

Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.  
 Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.  
 Vznik d.d.f. 1.2.2012  
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.  
 Hodnota NAV 17 371 141 EUR

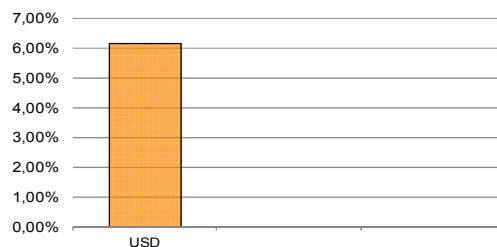
Hodnota DDJ	Durácia
Aktuálna hodnota DDJ 0,038300	Durácia 3,22
Počiatková hodnota DDJ 0,033194	Mod. durácia 3,15

**Komentár portfólio manažéra**

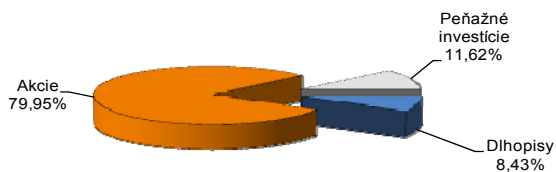
ÚS v USA zostali po zasadnutí FED podľa očakávania bez zmeny rozpätí 1,50 až 1,75 %. FED zároveň vyjadril dôveru, že súčasný rast inflácie, ktorý sa blíži k jeho cieľu 2 %, bude pokračovať. To by mohlo znamenať, že k ďalšiemu zvýšeniu základnej ÚS pristúpi FED už na budúci mesiac. FED v tomto roku počítá s ďalšími dvoma zvýšeniami ÚS. Prvýkrát ich dvíhol o 0,25 % v 3/2018. K trojitému navýšeniu prišiel minulý rok. Kurz EUR voči USD klesol na tohtoročné minimum. Negatívny vplyv na kurz EURUSD mali obavy a neistota z komplikovanej politickej situácii v Taliansku. V tretej najväčšej ekonomike EMU hrozili nové voľby. V nových voľbách mohli posilniť protisystémové a extrémistické strany, ktoré by mohli zrušiť prorastové reformy z minulosti. Politická situácia v Taliansku predstavuje pre Európu aktuálne väčšie riziko ako obchodné spory vyvolané americkým prezidentom Trumpom. Rizikové prírážky na talianske dlhopisy výrazne stúpili. Nakoniec vládu vytvorili strany Lega a Hnutie 5 hviezd. Napätie opadlo, ale nezmišlo. Cena ropy WTI prvýkrát od novembra 2014 prekročila 70 USD/barel. Na nové viac než 3-ročné maximum sa dostala aj cena ropy Brent. Dôvodom zdražovania čierneho zlata sú obavy z prerušenia dodávok z Iránu a Venezuely. Na trhu prevládali obavy, že USA odstúpia od jadrovej dohody s Iránom a opäť uvalia sankcie na Teherán, čo už dlhší čas podporuje ceny ropy. Ďalším faktorom bola prehĺbujúca sa ekonomická kríza vo Venezuele, ktorá ohrozuje už aj tak klesajúce dodávky ropy z krajiny. Na takzvaných rozvíjajúcich sa trhoch sa negatívne prejavuje zvyšovanie ÚS v USA, ale aj ich vnútorné politické alebo hospodárske problémy. Voči USD najviac prepadli najmä meny Turecka, Brazílie, Argentíny a Mexika. [ECB – európska centrálna banka, FT – finančný trh / trh, ÚS – úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy]

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.2.2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012.

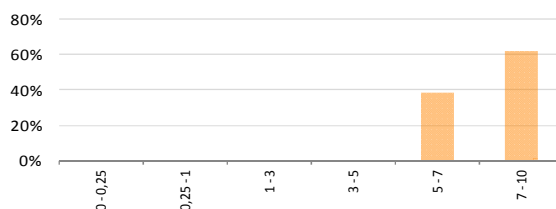
**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



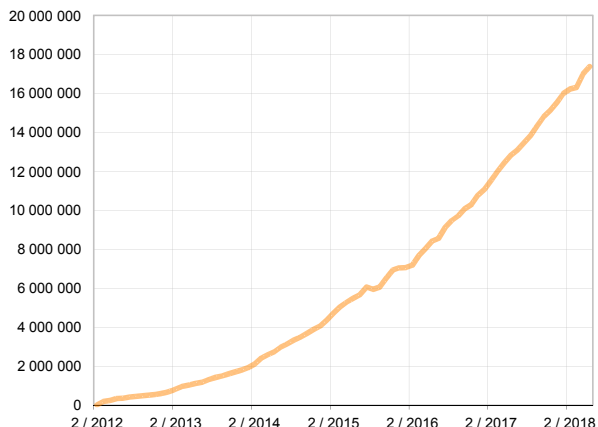
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



**Údaje o najväčších investíciách fondu**

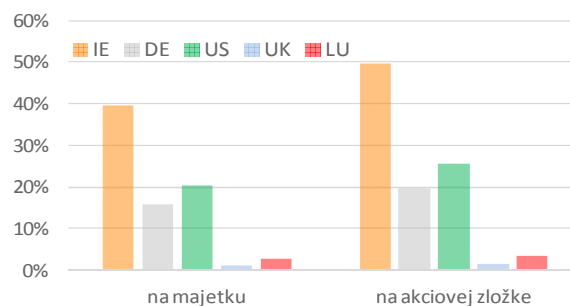
Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	13,44%
2 iShares Euro STOXX 50	EUR	10,45%
3 iShares EURO Div UCITS	EUR	8,45%
4 iShares MSCI India	USD	6,55%
5 db x-trackers S&P500 E	EUR	4,56%
6 iShares US Preferred Stock	EUR	4,30%
7 iShares JP Morgan EM Bond	USD	4,21%
8 iShares Aggregate Bond	EUR	4,06%
9 BERKSHIRE HATHAWAY / B	EUR	3,98%
10 APPLE	EUR	3,87%
11 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	3,72%
12 iShares Core MDAX	USD	3,57%
13 BTPS 9/2028	USD	3,35%
14 ROMANIA 4/2027	EUR	2,33%
15 CMSTG CMDTY EX-AG MTH EUR-HD	EUR	1,88%

**Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [ v € ]**

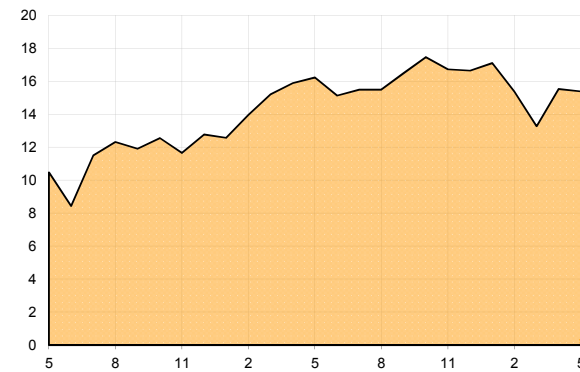


**Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [ v % ]**

Írsko	39,60	USA	20,46
Nemecko	15,82	Luxembursko	2,92
UK	1,16		



**Výnos od vzniku fondu za posledné 3 roky [ v % netto ]**



**Upozornenie:** Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia finančných pros-triedkov na osobnom účte účastníka alebo poberateľa dávky

**Upozornenie:** Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.