

Názov DDF Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
 Vznik d.d.f. 1.4.2007
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
 Hodnota NAV 275 951 217 EUR

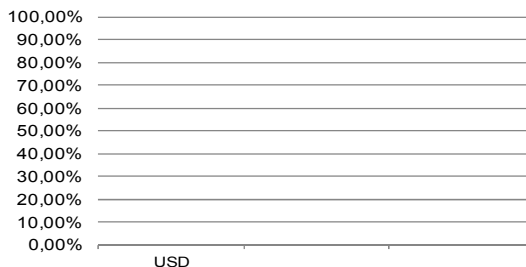
Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040331	Durácia 5,61
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,46

Komentár portfólio manažéra

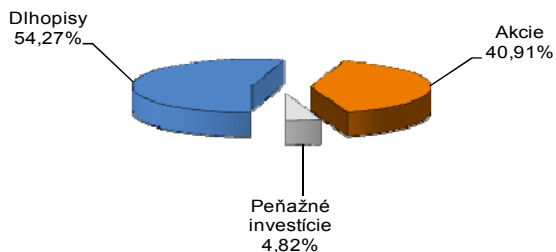
ÚS v USA zostali po zasadnutí FED podľa očakávania bez zmeny rozpätí 1,50 až 1,75 %. FED zároveň vyjadril dôveru, že súčasný rast inflácie, ktorý sa blíži k jeho cieľu 2 %, bude pokračovať. To by mohlo znamenať, že k ďalšiemu zvýšeniu základnej úS pristúpi FED už na budúci mesiac. FED v tomto roku počíta 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 prirážky na talianske dlhopisy výrazne stúpili. Nakoniec vládu vytvorili strany Lega a Hnutie 5 hviezd. Napätie opadlo, ale nezmizlo. 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 odstúpi 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 (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

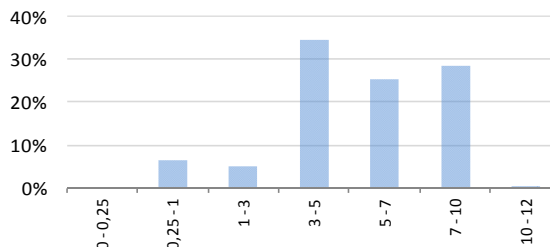
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

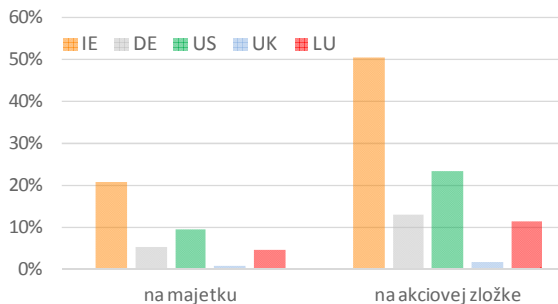


Údaje o najväčších investíciách fondu

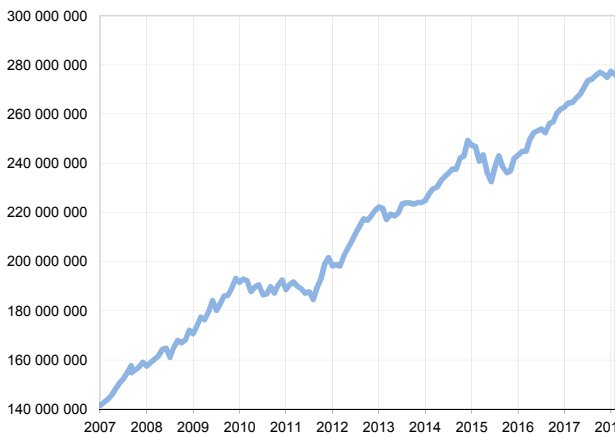
Názov	Mena	Podiel
1 iShares EURO Div UCITS	EUR	5,11%
2 iShares MSCI World	EUR	4,91%
3 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	4,48%
4 iShares US Preferred Stock	USD	3,67%
5 BNP PARIBAS FLEXI III	EUR	3,61%
6 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,48%
7 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	3,38%
8 iShares MSCI India	USD	3,14%
9 EDF 4/2030	EUR	2,31%
10 FRTR 4/2029	EUR	2,19%
11 BTPS 9/2028	EUR	2,11%
12 iShares S&P 500 EUR H	EUR	2,01%
13 ENELIM 6/2027	EUR	1,98%
14 INDOM 6/2028	EUR	1,88%
15 iShares MDAX	EUR	1,86%

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

Írsko	20,62	USA	9,58
Nemecko	5,34	LU	4,64
		UK	0,73



Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.