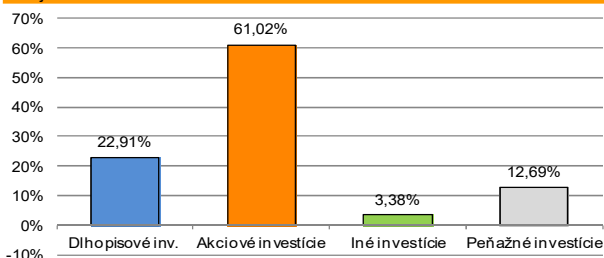


Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
 Vznik d.d.f. 1.2.2012
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
 Hodnota NAV 19 618 082 EUR

Komentár portfólio manažéra

Coraz viac ovplyvňuje situáciu na FT sentiment a nie fundament. Pozitívny sentiment prišiel po ohlásení, že prezident USA má záujem dosiahnuť dohodu o obchode s prezidentom Číny na stretnutí G20 v Argentíne. Prevážili však nasledovné faktory negatívneho sentimentu (na ktoré reagovali FT rastom RP dlhopisov čiže poklesom ich ceny): 1. tvrdohlavý postoj Talianska k zmene rozpočtu; 2. obavy z neriadenej Brexitu; 3. obavy, že USA sa nedohodne z Čínou a zavedú sa vzájomné clá; 4. prepad ceny akcií Apple o 11% za týždeň a Nvidia o 12% za týždeň a o 50% za mesiac; 5. informácia o zatknutí predsedu správnej rady konzorcía Nissan – Renault; 6. informácia o odvolaní generálneho riaditeľa Telekom Italia; 7. prepad cien ropy o 11% za týždeň pre rast bridlicovej ťažby v USA a vlažný postoj OPEC a Ruska; 8. škandál Deutsche Bank a pokuta pre Societe General; 9. vyšetrovanie Hyundai a KIA, kvôli možným chybám v zvolávaní áut. FED na zasadaní ÚS nezvyšil a analytici sa vyjadrili, že pokračujúci program sťahovania peňazí z obehu spôsobuje problémy s likviditou v bankovom sektore. Napriek tomu veľkí investori očakávajú koniec rastu S&P v tomto cykle tesne nad úrovňou 3000, čo predstavuje rast ešte 10%. Výskyt nepredvídaných správ zvyšuje už dosť vysokú volatilitu. Nie je zriedkavé vidieť poklesy o viac ako 5, 10 ale aj 20% na cene rôznych aktív. Táto situácia, len nahráva HFT, ktoré využíva práve toto prostredie vysokej volatility. Negatívum však je, že HFT nedodáva ďalšiu likviditu, ale rozširuje rozdiel medzi nákupnou a predajnou cenou a pri poklesoch FT poklesy ešte zrýchľuje a prehľbuje. [ÚS – úrokové sadzby, FT – finančné trhy, RP – rizikové prirážky, HFT – algoritmické obchodovanie]

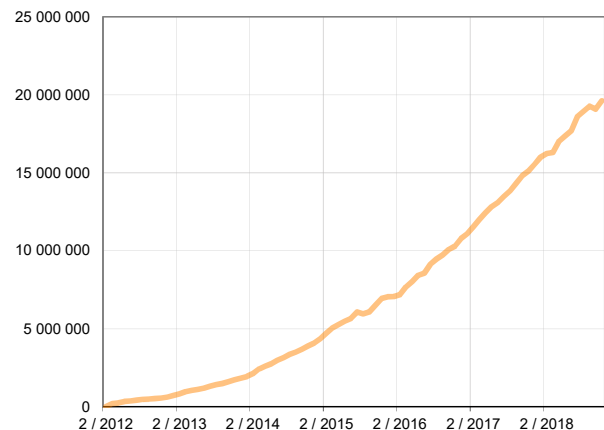
Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	11,64%
2 iShares Euro STOXX 50	EUR	8,46%
3 iShares MSCI India	USD	7,03%
4 iShares EURO Div UCITS	EUR	6,90%
5 db x-trackers S&P500 E	EUR	6,10%
6 BERKSHIRE HATHAWAY / B	USD	4,26%
7 db Physical Gold EUR H	EUR	3,78%
8 iShares Aggregate Bond	EUR	3,57%
9 BTPS 9/2028	EUR	3,53%
10 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	3,51%
11 APPLE	USD	3,31%
12 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	3,19%
13 iShares MDAX	EUR	2,82%
14 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,68%
15 iShares Asia Pacific Div Dist	EUR	2,14%

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]

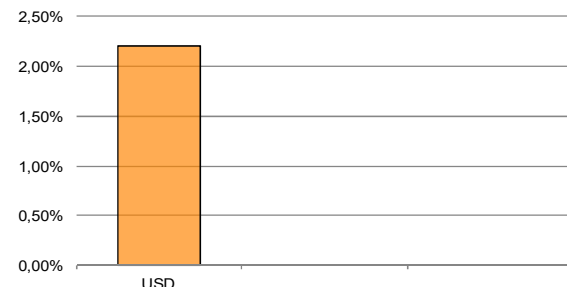


Hodnota DDJ

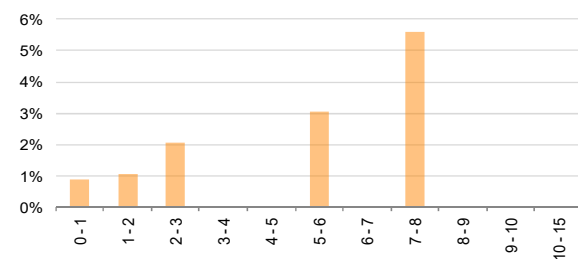
Hodnota DDJ	Durácia dlhopisovej časti
Aktuálna hodnota DDJ 0,037539	Mod. durácia 5,17
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194	

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú 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 cien

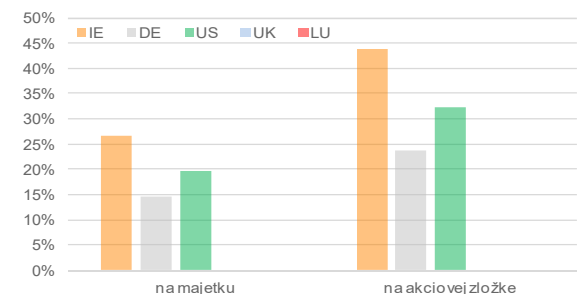


Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

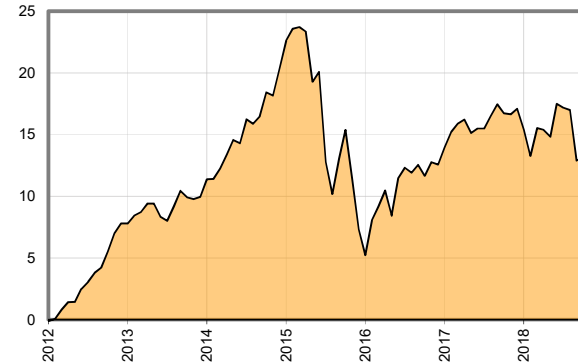


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

Írsko	26,77
Nemecko	14,50
USA	19,75



Výnos od vzniku fondu [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 môže dostať vyššiu alebo nižšiu čiastku ako 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.