

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 19 448 196 EUR

Komentár portfólio manažéra

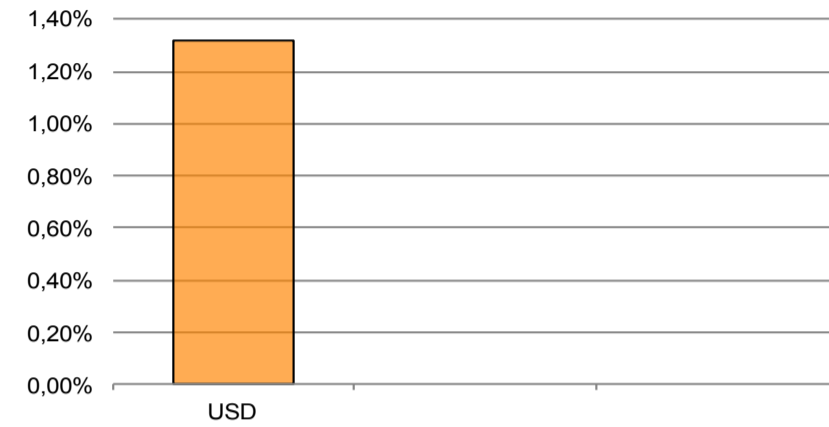
December bol v znamení obrovskej volatility, ktorá pramenila z výsledkov rokovania FED, stretnutia krajín G20 v Argentíne, z pozitívnej spolupráce Talianska s EK ohľadom rozpočtu, ale aj s pokračujúcimi obavami o spomalenie globálneho rastu, obavami o "divoký" BREXIT alebo demonstráciami vo Francúzsku v súvislosti s reformami prezidenta Macrona. Aj keď sa uskutočnilo tak dlho očakávané povianočné "rally" na AT a napr. index Dow Jones za 1 obchodný deň zarobil najviac v celej svojej histórii, negatíva prevládali pozitíva. FED zvýšil podľa očakávania hlavnú ús o 0,25% na 2,5%. Predpokladá sa, že v roku 2019 ús vzrastú 2 krát a nie 3 krát. FT očakával zvýšenie ús, predpovedal však, že projekcia nebude počítat' v roku 2019 s ďalšími sprísneniami. Francúzska vláda vyhovel požiadavkám hnutia takzvaných "žltých viest" a rozhodla zrušiť plánovanú daň z pohonných hmôt. Plán na zavedenie tejto dane vyvolal v Paríži a okolí rozsiahle násilné protesty. Svetový AT toho roku zažil najväčšie výpredaje od finančnej krízy 2008. Globálny index FTSE All World klesol o 12 %, čo je najhorší ročný výsledok od roku 2008. Hlavné akciové indexy klesli v decembri od 5,8 % do 10,3 %. Index "strachu" VIX v decembri vyrástol o 100% a v absolútnej hodnote sa veľmi priblížil hodnotám z januára 2018, keď sa na AT uskutočnil veľký výpredaj. Pre investorov je rok 2018 zatiaľ investične najhorší v histórii, klesali akcie, dlhopisy, komodity, celkovo až 93 % aktív skončilo v mínuse, to je najviac od začiatku 20. storočia. Pri ocenení portfólia prevládol negatívny efekt z poklesu akcií a rastom RP dlhopisov nad pozitívnym efektom poklesu výnosovej krivky v EUR a USD. [ÚS – úrokové sadzby, FT – finančné trhy, RP – rizikové prirážky, EK – Európska komisia, AT – akciový

Hodnota DDJ

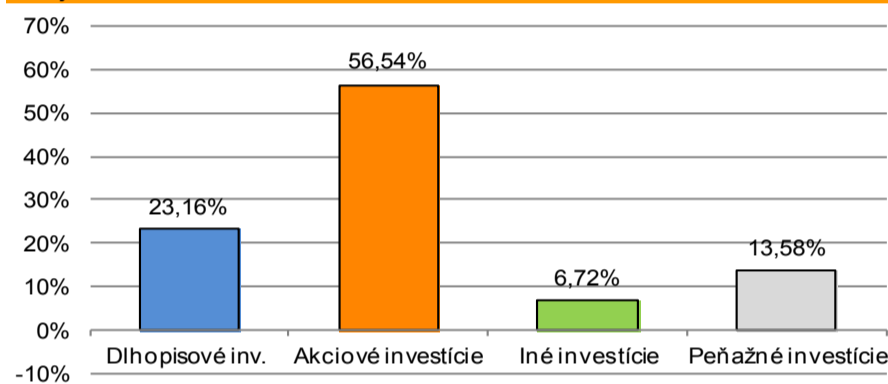
Aktuálna hodnota DDJ	0,036177	Durácia dlhopisovej časti	
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia	4,66

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.

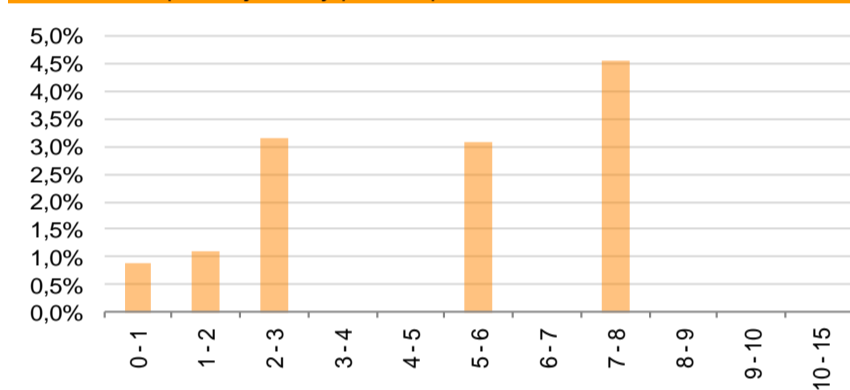
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

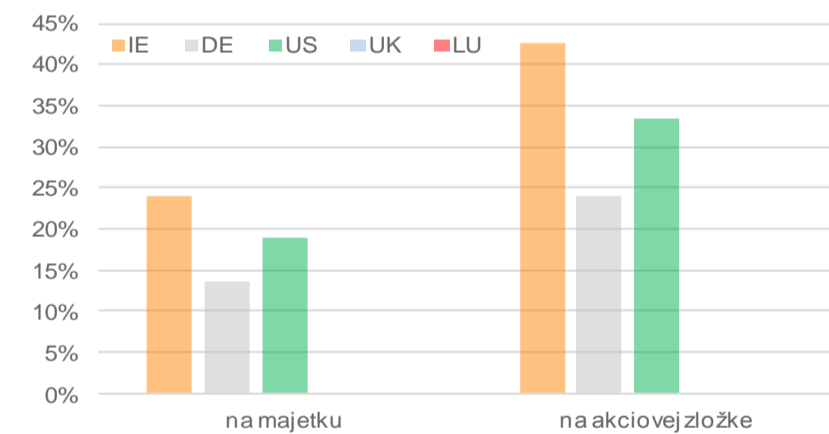


Údaje o najväčších investíciách fondu

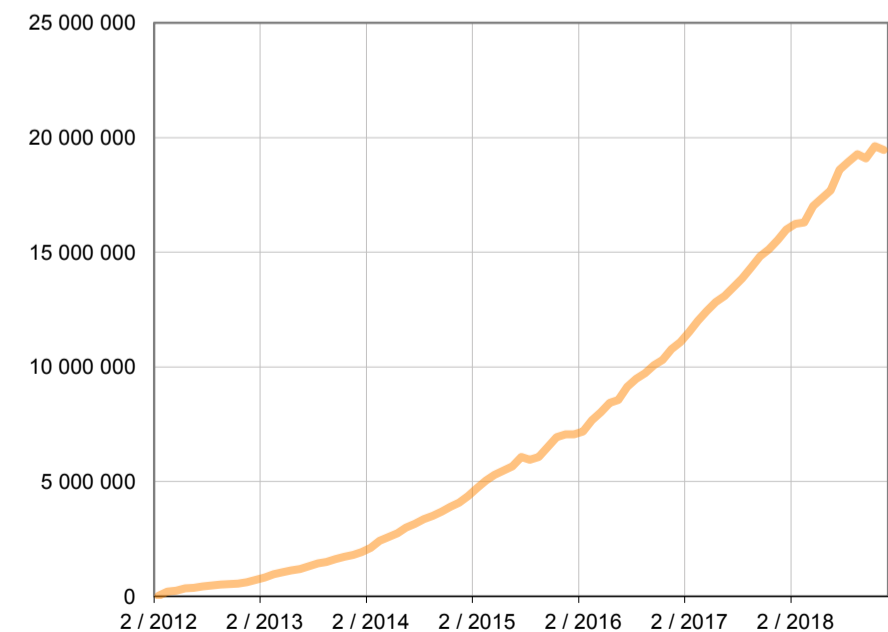
Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	11,88%
2 iShares Euro STOXX 50	EUR	8,04%
3 iShares MSCI India	USD	7,04%
4 iShares EURO Div UCITS	EUR	6,55%
5 db x-trackers S&P500 E	EUR	5,62%
6 BERKSHIRE HATHAWAY / B	USD	3,98%
7 db Physical Gold EUR H	EUR	3,98%
8 iShares Aggregate Bond	EUR	3,63%
9 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	3,56%
10 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	3,19%
11 APPLE	USD	2,93%
12 iShares MDAX	EUR	2,61%
13 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,56%
14 BTPS 9/2028	EUR	2,46%
15 BHARTI 5/2021	EUR	2,12%

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

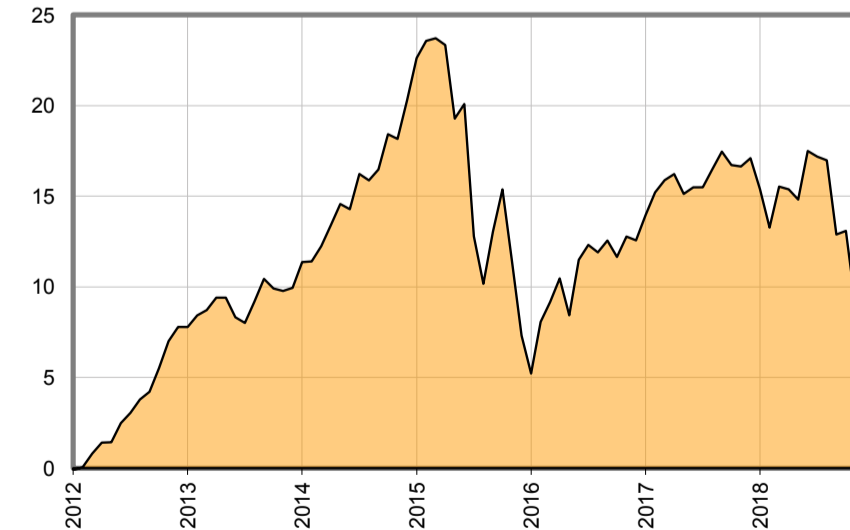
Írsko	24,05
Nemecko	13,63 USA 18,86



Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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 nepredpovedajú 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.