

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 2 421 188 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,036955	Durácia 4,57
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 4,29

## Komentár portfólio manažéra

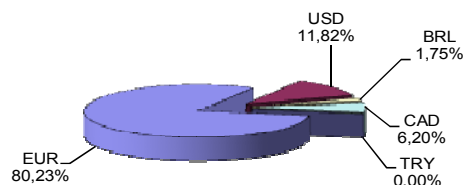
Západ "hlboko znepokojila" ruská pripravovaná invázia na Krym. Padajú akcie, rubeľ, hrivna, zdražujú komodity. Krym v referende rozhodol, že sa chce pripojiť k Rusku. FT upokojila paradoxne aj anexia Krymu Ruskom, keď ocenil jej „hladký priebeh“ (trh primárne nehodnotil iné aspekty procesu). Napätie okolo Krymu zatiaľ k panike ani významnému rozkolísaniu FT nevedlo a nemalo vplyv ani na reálnu ekonomiku v EMU. Nie je ale vylúčené, že ďalšia eskalácia konfliktu medzi Ukrajinou a Ruskom, by mohla priniesť riziká pre hospodárske oživenie v EMU. "Doteraz boli reakcie FT prevažne mierne, i keď sa zvýšilo povedomie o rizikách. To ale zasiahlo predovšetkým rozvojové krajiny. Na poslednom zasadnutí FOMC vystúpila guvernérka Janet Yellenová. FED zúžil objem mesačne nakupovaných CP o 10 mld. USD na 55 mld. USD a bude v tom pokračovať na každom ďalšom zasadnutí (apríl, jún, júl, september, október, december). Potom približne pol roka ÚS zostanú na súčasných úrovniach. Na konci roku 2015 FOMC očakáva hlavnú sadzbu na úrovni 1 % a na konci roku 2016 na 2,25 %. V reakcii vzrástli výnosy najmä krátkych US dlhopisov. Americký FT potom schladli ostrejšie slová Obamu k špekuláciám o ruských ambíciách voči východnej Ukrajine. Európske akcie ale paradoxne rástli.

[FED - americká centrálna banka, FT – finančné trhy, CP – cenné papiere; EMÚ - európska, menová únia]

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.

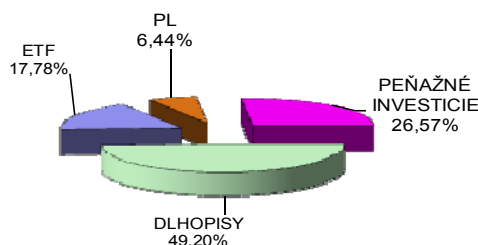
## Údaje o menovom riziku fondu

## Podiel mien na majetku fondu k 31.3.2014



## Údaje o trhovom riziku fondu

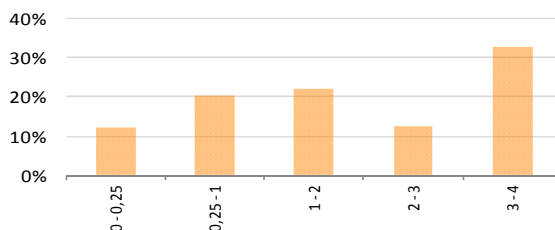
## Trhové riziko fondu k 31. 3. 2014



## Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/USD	11,82%	EUR/BRL	1,75%	<b>Spolu</b>	
EUR/CAD	6,20%	EUR/TRY	0,00%		19,77%

## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



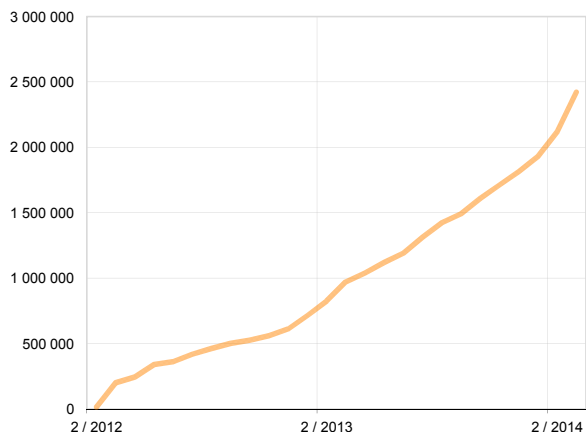
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 9/2020	EUR	11,27%
2 JTFIGR 2/2015	EUR	8,34%
3 MONTEN 9/2015	EUR	7,94%
4 HBREAVIS	EUR	6,44%
5 KBC 5/2049	EUR	6,02%
6 ETF ISHARES DJ	EUR	4,45%
7 ETF SPDR ARISTOC	EUR	4,17%
8 MOLHB 9/2019	USD	3,16%
9 ETF ISHARES SPTSX 60	CAD	3,08%
10 ETF BMO CANADA	CAD	3,12%
11 AGROK 12/2016	EUR	2,92%
12 BRASKEM 4/2021	USD	2,47%
13 LUKOIL 4/2023	USD	2,40%
14 MTNA 1/2019	USD	1,95%
15 KFW 12/2015	BRL	1,75%

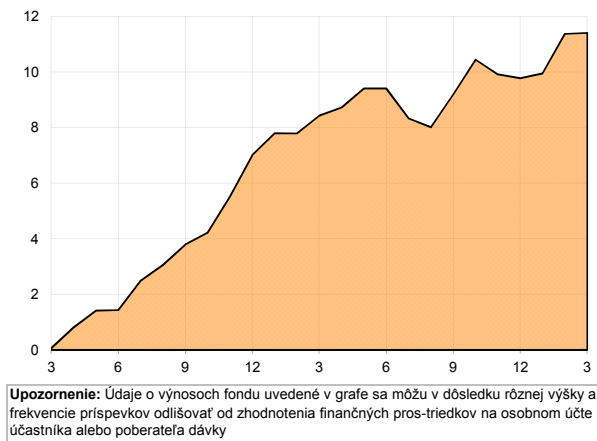
## Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	6,02 %
Česko	8,34 %
Čierna hora	7,94 %
Holandsko	2,40 %
Chorvátsko	2,92 %
Írsko	4,17 %
Kanada	6,20 %
Kajmanie ostr.	2,47 %
Luxembursko	11,56 %
Nemecko	7,47 %
Rakúsko	1,14 %
Rumunsko	11,27 %
Rusko	0,00 %
Slovensko	26,40 %
USA	1,70 %
<b>Spolu</b>	<b>100,00 %</b>

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



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



**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.