

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 223 956 626 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,039439	Durácia 4,98
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 4,75

Komentár portfólio manažera

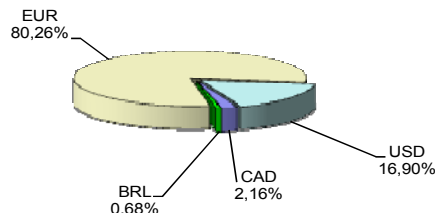
Západ "hlboko znepokojila" ruská pripravovaná invázia na Krym. Padajú akcie, rubel, hrivna, zdražujú komodity. Krym v referende rozhodol, že sa chce pripojiť k Rusku. FT upokojila paradoxne aj anexia Krymu Ruskom, keď ocenil jej „hladký priebeh“ (trh primárne nehodnotil iné aspekty procesu). Napätie 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 US 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 schladili 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 (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.

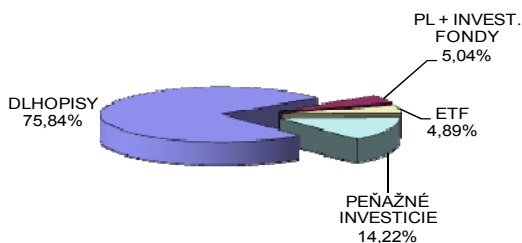
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 31.3.2014



Údaje o trhovom riziku fondu

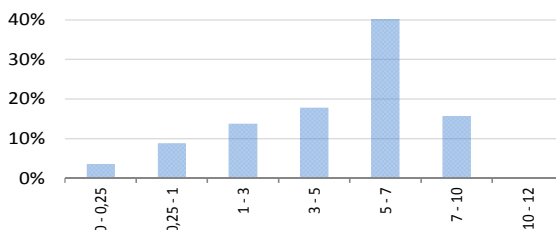
Trhové riziko fondu k 31. 3. 2014



Prehľad podielu nezabezpečených mien

EUR/BRL	0,68%	EUR/USD	16,90%	Spolu	
EUR/CAD	2,16%				19,74%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



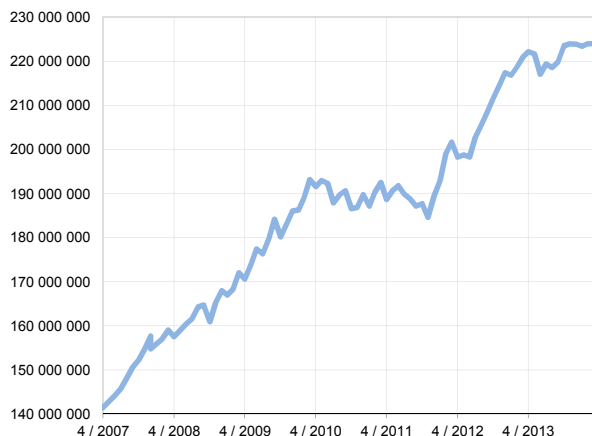
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 JTFIGR 6/2015	EUR	6,67%
2 PL HBRAEVIS	EUR	4,40%
3 DB FRN 9/2015	EUR	3,65%
4 ENELIM 4/2023	EUR	3,51%
5 MOLHB 4/2017	EUR	2,93%
6 GASSM 4/2022	EUR	2,54%
7 PETBRA 3/2022	EUR	2,49%
8 DB 6/2015	EUR	2,49%
9 ELEPOR 9/2020	EUR	2,01%
10 ROMANI 9/2020	EUR	1,95%
11 GLENLN 9/2020	EUR	1,89%
12 GAZPRU 3/2020	EUR	1,76%
13 LUKOIL 9/2020	USD	1,73%
14 HUWHY 1/2022	USD	1,73%
15 MTNA 11/2017	EUR	1,52%

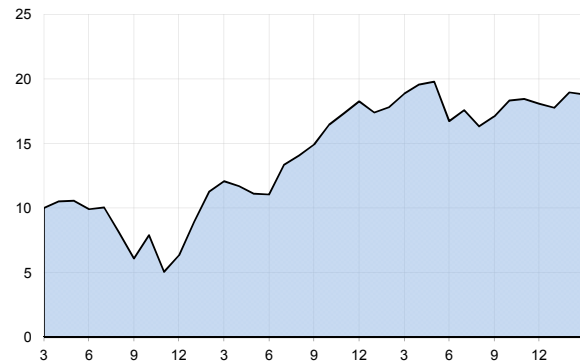
Údaje o geografickom riziku fondu

Brazília	1,15	Maďarsko	2,93 %
Belgicko	1,91	Nemecko	8,25 %
Česko	6,43	Portugalsko	0,96 %
Čierna hora	1,52	Poľsko	0,66 %
Dánsko	0,00	Rakúsko	2,44 %
EIB, IBRD	0,00	Rumunsko	2,27 %
Francúzsko	2,09	Rusko	4,10 %
Grécko	0,00	Španielsko	0,54 %
Holandsko	18,72	Slovensko	10,40 %
Chorvátsko	0,94	Švédsko	0,00 %
Írsko	0,66	Taliansko	6,44 %
Kajmanie ostr.	5,09	Turecko	0,07 %
Kanada	2,16	USA	3,03 %
Luxembursko	14,95	Veľká Británia	2,29 %
Spolu		Spolu	100,00 %

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.