

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 34 477 946 EUR

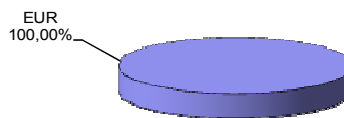
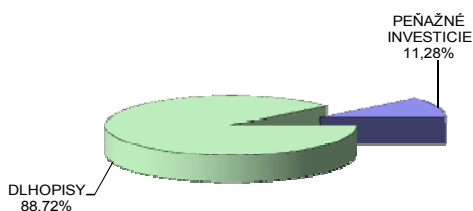
Hodnota DDJ	Durácia
Aktuálna hodnota DDJ	Durácia 2,98
Počiatková hodnota DDJ	Mod. durácia 2,81

Komentár portfólio manažéra

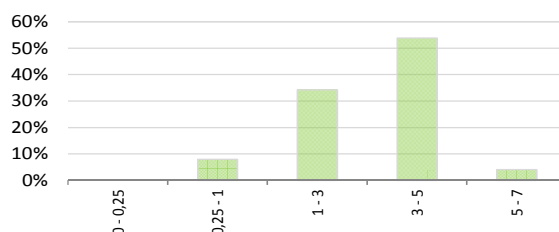
Západ "hlbokoko znepekajila" ruská pripravovaná invázia na Krym. Padajú akcie, rubeľ, hrivna, zdražujú komodity. Krym v referende rozhodol, že sa chce pripojiť k Rusku. FT upokojila paradoxne aj anexia Krymu Ruskom, keď ocenil jej „hladký priebeh“ (trh primárne nehodnotil iné aspekty procesu). Napätie okolo Krymu zatiaľ k panike ani významnému rozkolísaniu FT nevedelo 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 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 (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

Údaje o menovom riziku fondu**Podiel mien na majetku fondu k 31.3.2014****Údaje o trhovom riziku fondu****Trhové riziko fondu k 31. 3. 2014****Prehľad podielu nezabezpečených mien**

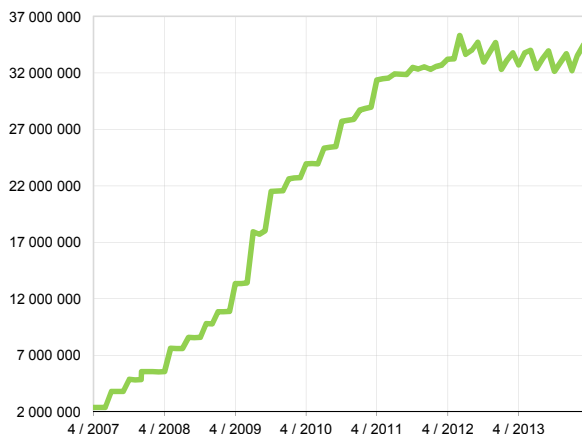
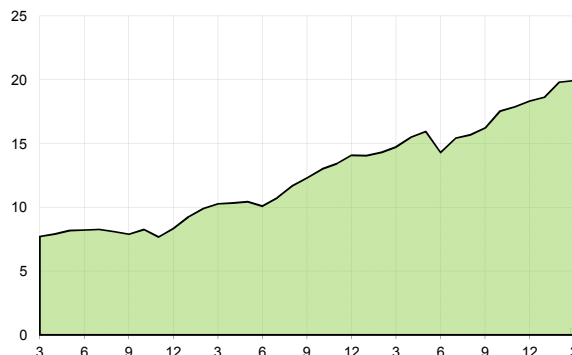
Spolu
0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 ROMANI 6/2018	EUR	10,41%
2 ELEPOR 9/2017	EUR	8,33%
3 JTFGIR 6/2015	EUR	7,03%
4 MONTEN 4/2016	EUR	6,57%
5 GAZPRU 2/2018	EUR	4,87%
6 TLMP 12/2017	EUR	4,76%
7 PETBRA 3/2018	EUR	4,69%
8 MTNA 6/2016	EUR	3,69%
9 REESM 4/2020	EUR	3,53%
10 BARY 7/2017	EUR	3,41%
11 ABESM 9/2018	EUR	3,38%
12 LGFP 6/2017	EUR	3,32%
13 FIIM 3/2018	EUR	3,31%
14 MOL 4/2017	EUR	3,31%
15 CPRIM 10/2016	EUR	3,21%

Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	3,41	Portugalsko	0,00
Brazília	4,76	Rakúsko	3,19
Česko	7,03	Rumunsko	10,41
Francúzsko	4,90	Rusko	4,87
Holandsko	11,42	Slovensko	11,05
Chorvátsko	0,00	Španielsko	6,92
Luxembursko	7,00	Švédsko	0,00 %
Maďarsko	6,35	Taliano	6,40 %
Írsko	0,00		
Čierna hora	7,60		
Kajmanie os.	4,69	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 nasparenú 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.