

Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 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 28 439 193 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040913	Durácia 3,22
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 3,14

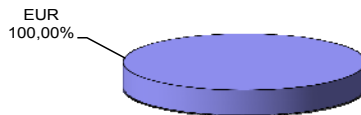
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

Komentár portfólio manažéra

Témou č. 1 v mesiaci bolo blížiac sa zasadnutie FED v decembri, na ktorom sa má rozhodnúť o zvyšovaní úS za posledných takmer 10 rokov. Dobrý výsledok z trhu práce USA (300 tis. prírastok nových prac. miest) zmenil názor na FT na začiatok zvyšovania sadzby v USA. Pravdepodobnosť zvýšenia okamžite vzrástla. Ďalšie makro údaje v USA boli pozitívne a vyhnali percento očakávania až na viac ako 75. Pod tlakom boli komodity, keď v USA začali predávať zásoby ropy, FT špekulovali, ako bude reagovať cena. Očakávanie zasadnutia OPEC vo Viedni tomu vôbec nepomohlo. Stabilizácia neprišla. Yel-lenová povedala, že veľké banky v USA majú stále problémy s riadením rizika. Aj preto prišla zmena regulácie od Rady pre finančnú stabilitu (FSB) pre banky typu "too big to fail". Pokračovali problémy VW, keď sa rozšíril okruh motorov a značiek, u ktorých VW podvádzal. V Paríži prevrátil hanebný teroristický útok ISIS na štyroch miestach, keď zahynulo 130 ľudí. Nasledoval útok v Mali, kde zahynulo 170 rukojemníkov v hotely. Zostrelenie ruského bojového lietadla na Tureckom zhoršilo aj tak nedobré vzťahy v rámci vzťahov USA - NATO - RUSKO - EU. Tento rok možno dostane prívlastok - rok čiernych labutí - pre zvýšený výskyt nepravdepodobných udalostí, ktoré extrémne zvyšujú už aj tak vysokú volatilitu na FT. Ide hlavne o posilnenie CHF proti EUR +17,9 % v januári, emisný škandál VW -45,5 % za 3 dni, Valeant Pharmaceuticals -59,4 % za 26 dní, Glencore v septembri -30 % za deň, v októbri +72 % za deň, Groupon -30 % za deň. Veľké pády sa toho roku trhom nevyhýbajú, práve naopak [FT – finančné trhy, ÚS – úrokové sadzby]

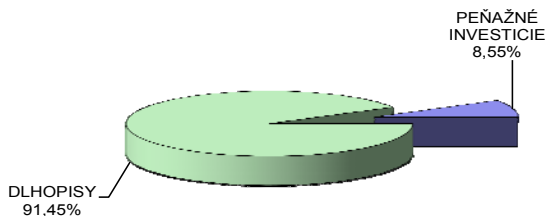
Údaje o menovom riziku fondu

Podiel mien na majetku fondu k 30.11.2015



Údaje o trhovom riziku fondu

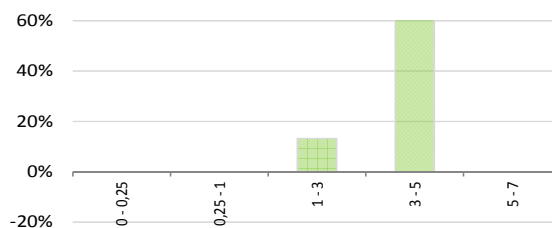
Trhové riziko fondu k 30. 11. 2015



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



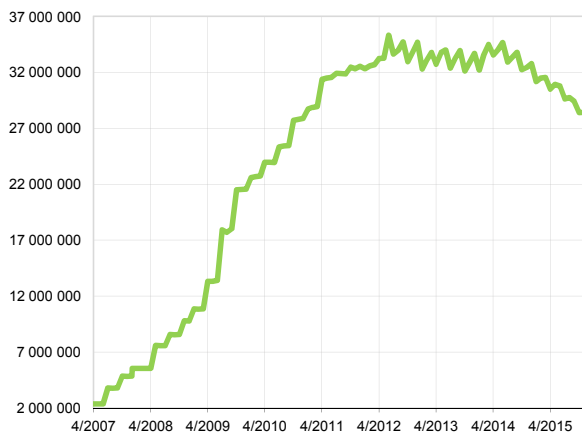
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 FRTR 10/2019	EUR	33,19%
2 ROMANI 9/2020	EUR	16,52%
3 BTPS 1/2020	EUR	10,03%
4 POLAND 4/2020	EUR	8,42%
5 BTPS 1/2025	EUR	5,56%
6 BGB 9/2020	EUR	4,19%
7 ELEPOR 9/2020	EUR	4,04%
8 RENEPL 1/2018	EUR	3,90%
9 BARY 7/2017	EUR	3,90%
10 ESTONE 10/2018	EUR	3,89%
11 CARLB 5/2024	EUR	3,70%

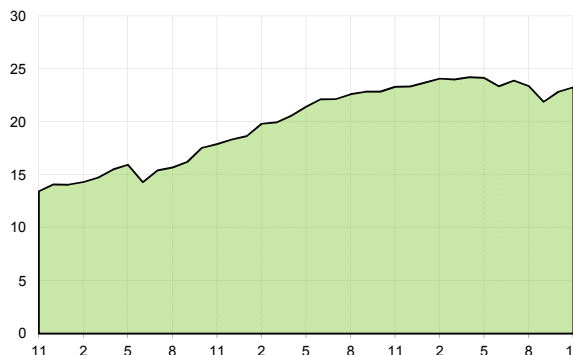
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	8,08	Portugalsko	3,90 %
Dánsko	3,70	Poľsko	8,42 %
Estónsko	3,89	Rumunsko	16,52 %
Francúzsko	33,19	Slovensko	2,67 %
Holandsko	4,04	Taliansko	15,59 %
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.