

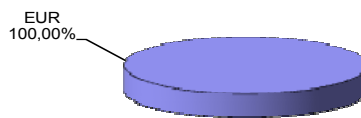
Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
 Vznik d.d.f. 1.4.2007
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
 Hodnota NAV 27 087 134 EUR

Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040709	Durácia 5,44
Počiatková hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,43

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 30.4.2016

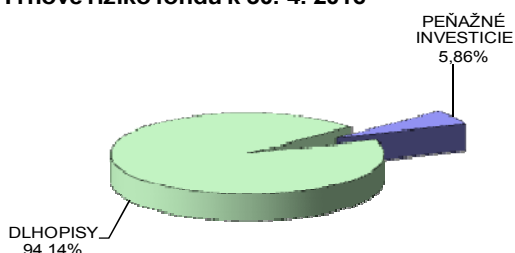


Komentár portfólio manažéra

FT ako aprílové počasie - striedavo oblačno s mierne pozitívnym hodnotením. Došlo k rastu a potom k výraznému utlmeniu volatility, pričom index VIX, sa dostal na podpriemerné hodnoty. V 1Q vykazovali napr. US akciové indexy pokles o viac ako 10 %, potom 1Q ukončili v kladných číslach. Takto razantný obrat sme naposledy videli v roku 1933. V prvej dekáde bol AT bez zrejmej smerovania. Výnosy US dlhopisov klesali, potom čo zápisnica FEDu prezradila, že v téme zvyšovania ús sú veľmi opatrní. FOMC si ponechal možnosť zvýšenia ús ešte v apríli. Väčšina ekonómov však predpokladala zmenu ús najskôr v júni. AT vstúpili do 2Q poklesmi (DAX aj EURO STOXX 50 viac ako - 2 %). Poklesy boli čiastočne spôsobené prenosom negatívneho sentimentu z ázie. Svoju úlohu zohral aj technický vplyv začiatku nového kvartálu, kedy investori rebalansujú svoje portfólia. DAX od začiatku roka až v 2 dekáde dokázal rásť 4 dni v rade. Bolo to jednak upokojenie, resp. určitá stabilizácia vývoja čínskej ekonomiky, potom čo pôsobila v 1Q veľmi negatívne na svetové trhy. Obavy z rýchleho prepadu čínskej ekonomiky sa miernia a šok sa stráca. Druhým dôvodom aktuálneho optimizmu na AT bol rast cien ropy. Cena ropy, potom čo marcová ťažba ropy v Rusku prekonal januárový postsovietsky rekord a príjmy Iraku z predaja ropy stúpili o vyše 30 %, začala mesiac na lokálnych minimách, ale potom zarábala celý mesiac a prudko posilnila (aj o viac ako 6% za deň). Poklesy na AT, ktoré prerušili pokoj trvajúci najmenej 4 týždne, boli z veľkej časti spôsobené nervozitou ohľadom vývoja cien ropy v súvislosti so stretnutím štátov OPEC v katarskej DAUHE a pretrvávajúcimi obavami o kondíciu globálnej ekonomiky. [FT – finančné trhy, AT – akciové trhy, ÚS – úrokové sadzby]

Údaje o trhovom riziku fondu

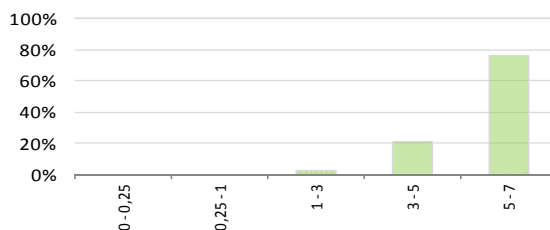
Trhové riziko fondu k 30. 4. 2016



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



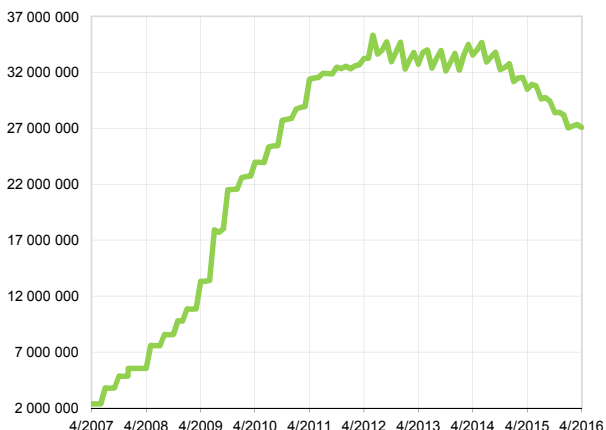
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 FRTR 4/2023	EUR	32,17%
2 KFW 1/2023	EUR	26,90%
3 BGB 9/2022	EUR	9,56%
4 POLAND 4/2020	EUR	8,60%
5 PFE 6/2021	EUR	4,86%
6 DT 7/2022	EUR	4,64%
7 ROMANI 9/2020	EUR	4,41%
8 BTPS 1 10/2022	EUR	2,43%
9 ESTONE 10/2018	EUR	2,04%

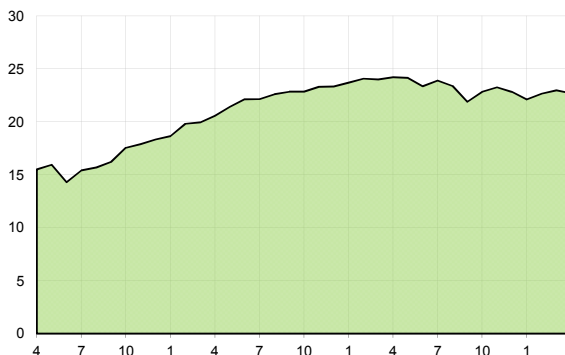
Údaje o geografickom riziku fondu

Belgicko	9,56	USA	4,86 %
Nemecko	26,90	Poľsko	8,60 %
Estónsko	2,04	Rumunsko	4,41 %
Francúzsko	32,17	Slovensko	4,39 %
Holandsko	4,64	Taliano	2,43 %
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.