

Názov DDF Stabilita príspevkový 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 277 372 803 EUR

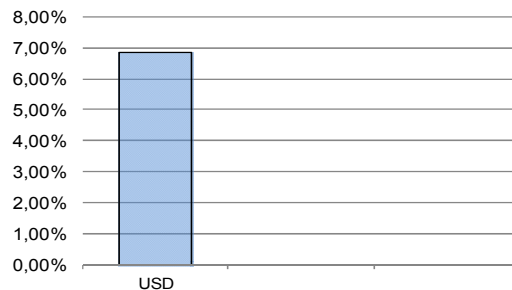
Hodnota DDJ	Durácia	
Aktuálna hodnota DDJ	0,040709	Durácia 5,62
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia 5,49

Komentár portfólio manažéra

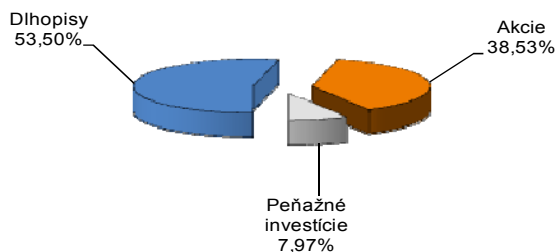
Hroziaca obchodná vojna medzi USA a ich obchodnými partnermi (najmä Čínou) najviac ovplyvnila dianie na FT. Dobrej nálade nepridali ani zhoršené makrosprávy z Európy, prebiehajúca výsledková sezóna či rozhodnutie Apple o nahradení cudzích čipov vlastnými. Eskalácia napätia z obchodnej vojny pokračovala zverejňovaním nových zoznamov produktov v USA a v Číne, na ktoré budú uvalené ďalšie clá. Nakoniec Čína "ustúpila" a oznámila prísľub pre zlepšenie podnikateľského prostredia a štandardov aj pre americké spoločnosti. Zhoršené výsledky z Európy priniesli nielen "tvrdé" údaje, ale aj predstihové indikátory dôvery PMI, ZEW a IFO. ECB na to reagovala tým, že ide len o dočasné spomalenie, ktoré bolo spôsobené príliš rýchlym rastom v predchádzajúcom roku a toto spomalenie sa už stabilizuje. Výsledková sezóna prebieha pozitívne, v S&P 500 aj v Europe Stoxx 600 tržby aj zisky prekonal očakávania. Francúzske odbory spustili vlnu štrajkov rozložených do 3 mesiacov, ktoré majú otestovať odhodlanie prezidenta Macrona k reformám. Odbory dúfajú, že sa im podarí zmobilizovať dostatok francúzskych zamestnancov, aby zastavili aj ďalšie Macronove plánované reformy. Macron zatiaľ nehodlá ustúpiť. USA uvalili nové sankcie na ruských oligarchov a ich spoločnosti. Poklesli nielen akcie predmetných spoločností, ale vzrástli rizikové prirážky na ruské dlhopisy, a z obáv poklesli dokonca aj akciové indexy v Európe a USA. V priebehu mesiaca vzrástol výnos 10R ŠD USA o 0,22 % a nemeckého ŠD o 0,07 %. Akcie v USA stagnovali, v Číne klesli - 3,5 %, v Európe však výrazne rástli DAX + 4 %, Japonsko dokonca + 6,2 %. Rástli aj ceny väčšiny komodít. Euro voči väčšine svetových mien oslabilo, voči doláru o 2 %. [ECB – európska centrálna banka, FT – finančný trh / trh, US – úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy]

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú 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.

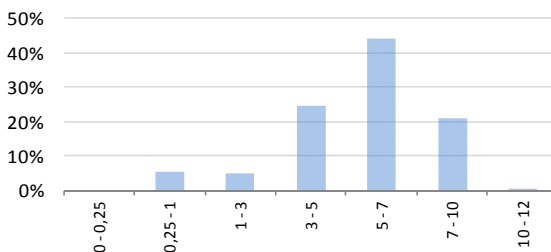
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

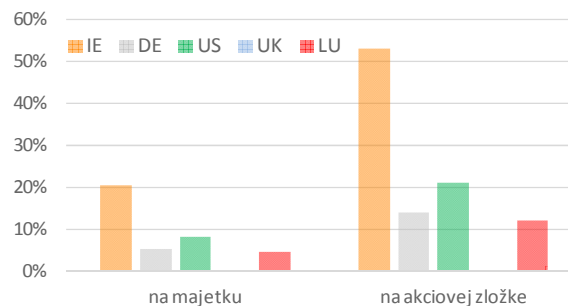


Údaje o najväčších investíciách fondu

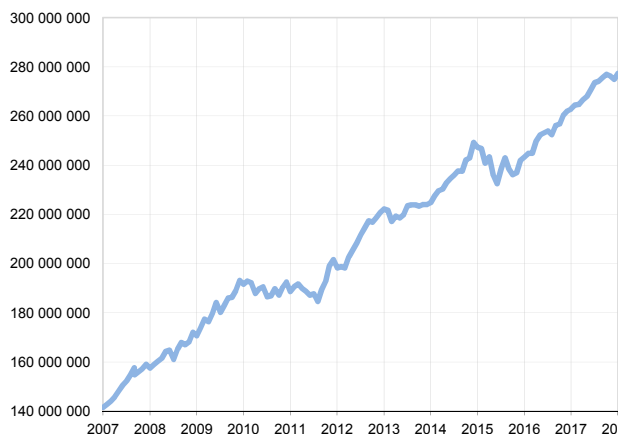
Názov	Mena	Podiel
1 iShares EURO Div UCITS	EUR	5,31%
2 iShares MSCI World	EUR	4,85%
3 FRTR 10/2025	EUR	4,70%
4 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	4,54%
5 BNP PARIBAS FLEXI III	EUR	3,58%
6 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,54%
7 iShares US Preferred Stock	USD	3,53%
8 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	3,07%
9 iShares MSCI India	USD	2,50%
10 EDF 4/2030	EUR	2,32%
11 ENELIM 6/2027	EUR	2,02%
12 iShares S&P 500 EUR H	EUR	1,96%
13 TITIM 9/2025	EUR	1,95%
14 ROMANI 4/2027	EUR	1,84%
15 iShares MDAX	EUR	1,83%

Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

Írsko	20,44	USA	8,12
Nemecko	5,37	LU	4,60



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.