Mesačná správa o vývoji investovania v majetku doplnkového dôchodkového fondu

31.1.2019

Názov DDF	Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS	STABILITA, d.d.s, a.s.
Vznik d.d.f.	1.2.2012
Depozitár d.d.f.	Slovenská sporiteľňa a.s.
Hodnota NAV	20 687 146 EUR

Komentár portfólio manažéra

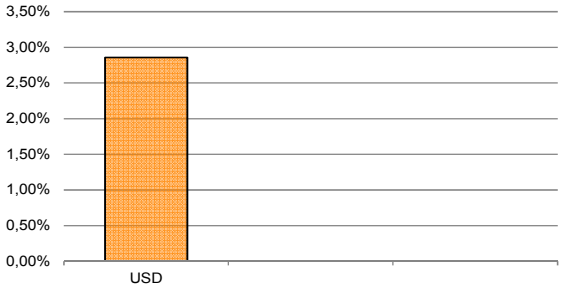
Ako zle končil december tak dobre začal január. Optimizmus pre investorov prinieslo na FT čínske ministerstvo obchodu, keď oznámilo, že hneď v úvode januára dôjde k obchodným rokovaniam medzi Čínou a USA. A napriek varovaniu spoločnosti Apple pred znížením odhadu rastu tržieb FT trhy rástli. Pomáhali aj slová guvernéra FED Powela, že ak bude potrebné zmenia politiku znižovania bilancie a že môže dôjsť k zmene stratégie zvyšovania sadzieb a FED pri tom bude brať ohľad na vývoj FT. Pokračovala pozitívna nálada z čínsko - amerických rokovaní. Prezident Trump zmrazil činnosť vládnych úradov pre prebiehajúci spor ohľadom financovania múru medzi USA a Mexikom, pod hrozbou výnimočného stavu v krajine. Dolná komora britského parlamentu neschválila dohodu o vystúpení Británie z EU čo následne vyvolalo hlasovanie o dôvere vlády, ktoré dopadlo úspešne. ECB podľa očakávania na poslednom zasadnutí základné ÚS nezmenila. ECB vníma zníženie hospodárskeho rastu EMU, hlavne kvôli obchodnej vojne, nemyslí si však, že ide do recesie. Pozitívne hodnotí rast úverov, nízka nezamestnanosť a rastúce mzdy, nízke ceny energií a aj pokračujúca globálna aktivita. V poslednom zápise ECB je uvedené, že členovia rady rokovali o možnosti znížiť výhľad ekonomiky EMU z "vyváženého" na "naklonený smerom dole". Začala výsledková sezóna za 4Q/2018. Americkým firmám vedie zatiaľ dobre, reportovala ale len asi pätina podnikov z indexu S&P 500. Tržby rastú medziročne o 6% a zisky o 13%. Pozitívne sa na ocenení portfólia prejavil rast akcií, výrazný pokles RP u dlhopisov a pokles úrokových kriviek v EUR a v USD. [ÚS – úrokové sadzby, FT – finančné trhy, RP – rizikové prirážky, EMU – krajiny eurozóny, AT – akciový trh]

Hodnota DDJ / Durácia dlhopisovej časti

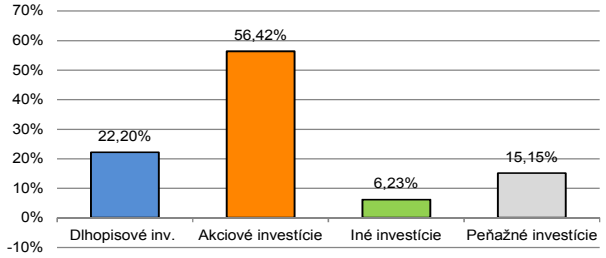
Aktuálna hodnota DDJ	0,037481		
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194	Mod. durácia	4,59

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.2.2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012.

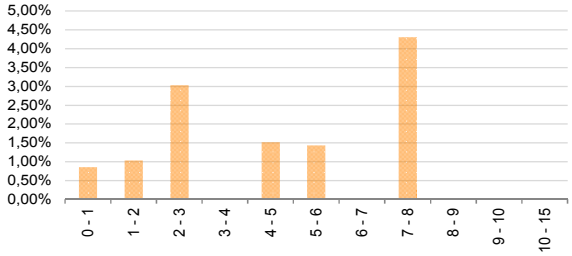
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti

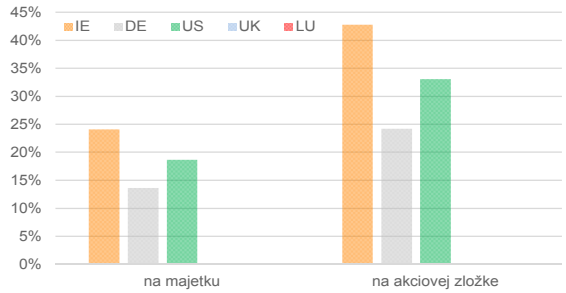


Údaje o najväčších investíciách fondu

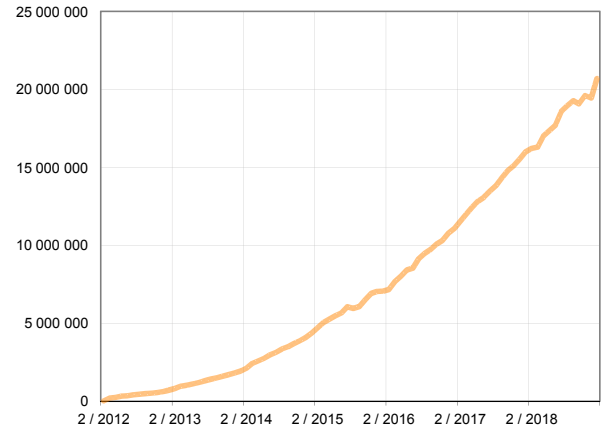
Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	11,96%
2 iShares Euro STOXX 50	EUR	8,00%
3 iShares MSCI India	USD	6,49%
4 iShares EURO Div UCITS	EUR	6,47%
5 db x-trackers S&P500 E	EUR	5,68%
6 db Physical Gold EUR H	EUR	3,86%
7 BERKSHIRE HATHAWAY / B	USD	3,76%
8 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	3,50%
9 iShares Aggregate Bond	EUR	3,43%
10 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	3,08%
11 APPLE	USD	2,89%
12 iShares MDAX	EUR	2,69%
13 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,60%
14 BTPS 9/2028	EUR	2,34%
15 BHARTI 5/2021	EUR	2,04%

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

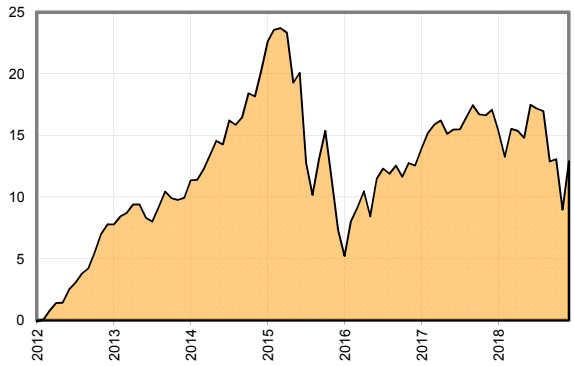
Írsko	24,10		
Nemecko	13,63	USA	18,65



Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos od vzniku fondu [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 nepredpovedajú 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 môže dostať vyššiu alebo nižšiu čiastku ako celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podariť dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.