

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 Slovenská sporiteľňa a.s.

31.8.2019

Komentár portfólia manažéra

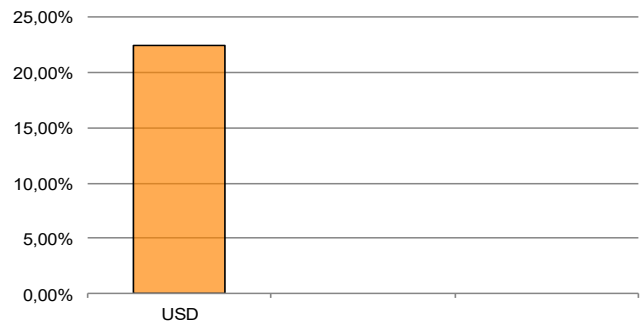
Nálada na finančných trhoch sa zhoršila, napätie medzi USA a Čínou nepoľavilo, ba ešte sa aj zvýšilo, keď Čína nechala oslabiť svoju menu a Trump útočil na FED. Hlavné akciové indexy v USA klesli pod 3 % za deň, STOXX 600 za dva dni o 4,5 %. Výnosy nemeckých 30 ročných ŠD po šoku z nových cieľ USA proti Číne klesli, čo prvýkrát poslalo výnosy celého nemeckého dlhu pod 0 %. Nemecko je tak najväčšou ekonomikou, ktorá má len záporne dluhopisové výnosy. Až po uistení guvernéra čínskej CB, že bude brániť menu a stanovení referenčnej hodnoty sa situácia ako tak upokojila. Nemecký priemysel stále oslabuje, v júni medziročne klesla priemyselná produkcia o 5,2 %. Nezhody pri hlasovaní o projekte EÚ na výstavbu vysokorychlostnej železnice medzi Turínom a francúzskym Lyonom, vyústili do politickej krízy v Taliansku, do odstúpenia premiéra a prípravu predčasných volieb. Rozpadla sa vláda, ale predčasné voľby nakoniec neboli, navyše Taliansko prežilo bez ujmy aj revidiu ratingu a finančné trhy sa upokojili. Argentínsky prezident Macri prehral v primárkach prezidentských volieb, čo ohrozilo jeho šancu na znovuzvolenie. Argentínske dlhopisy denominované v eurách sa prepadli, prudko oslabilo aj argentínske peso o 30 %. Negatívna nálada ovplyvnila aj akciových investorov, a tak klesali takmer všetky hlavné národné indexy a takmer všetky sektory. Dolár posilnil k EURu pod 1,10. Pozitívne sa na ocenení portfólia prejavil rast akcií, pokles výnosových kriviek dlhopisov v EUR aj v USD. [FED – združenie riaditeľov amerických bánk, supľujúcich centrálnu banku, RP – rizikové prírážky, CB – centrálna banka]

Hodnota NAV v EUR 24 968 431
Aktuálna hodnota DDJ 0,039823
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

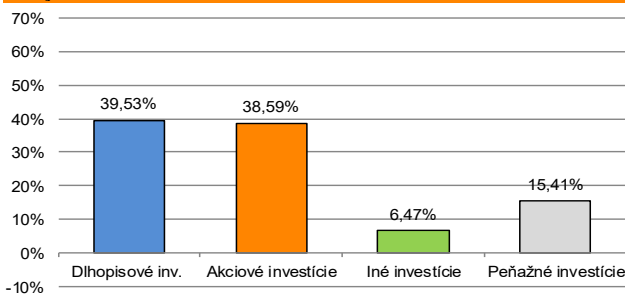
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 2,35

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

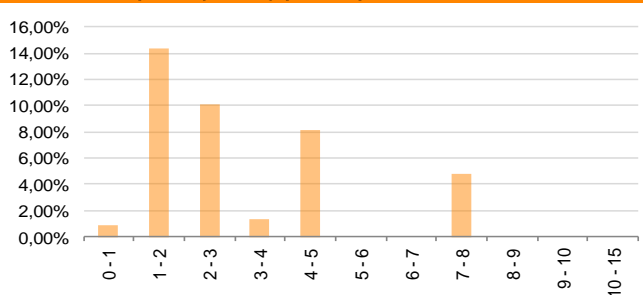
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



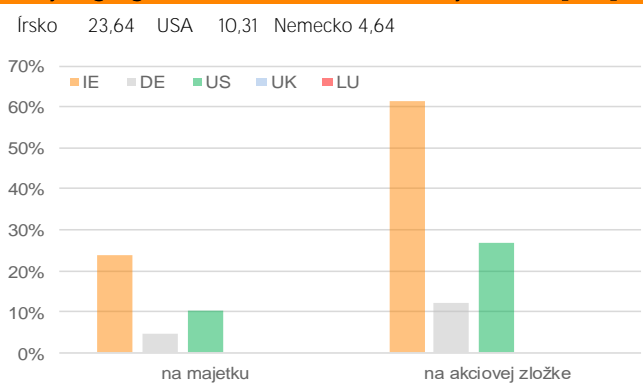
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



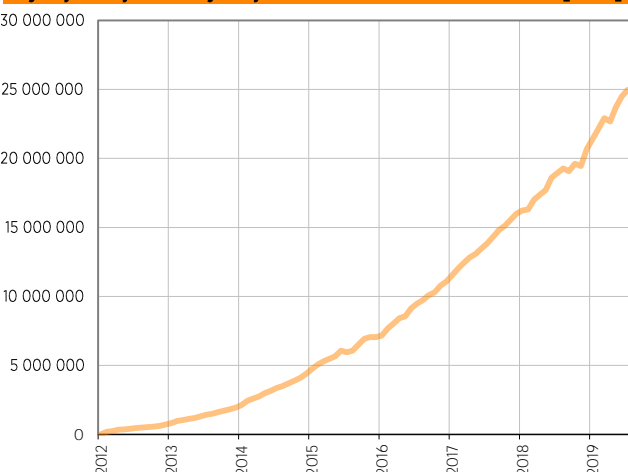
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	10,53%
2 iShares Eur HY Corp Bond	EUR	6,70%
3 iShares EURO Div UCITS	EUR	5,35%
4 db x-trackers S&P500	EUR	5,05%
5 KTV USD	USD	4,80%
6 iShares Euro STOXX 50	EUR	4,64%
7 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	3,89%
8 db Physical Gold EUR H	EUR	3,61%
9 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	3,00%
10 CPIGR 10/2024	EUR	2,58%
11 ETFs Physical Silver	EUR	2,28%
12 SDFGR 7/2024	EUR	2,20%
13 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,12%
14 LDOIM 6/2024	EUR	2,10%
15 Amundi Eur HY Liquid Bond iBoxx	EUR	2,01%

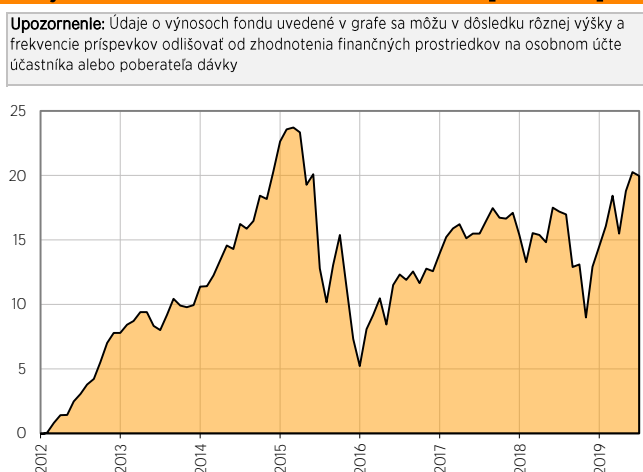
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [v % netto]



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 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 podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.