

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 Slovenská sporiteľňa a.s.

30.9.2019

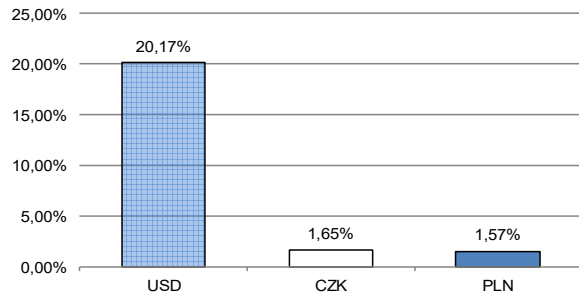
Komentár portfólio manažera

Skupina pozitívnych správ opäť naštartovala akcie. Nový termín pre obnovenie stretnutia USA/Čína v októbri, pozitívne prekvapili hodnoty čínskeho PMI v službách a vláda sa chystá znížiť sadzbu PMR bánk na podporu úverov. Nemecká priemyselná produkcia klesá medziročne o 4,2%. Za poklesom je najmä automobilový priemysel - v Nemecku zamestnáva takmer milión ľudí. Priemyselná produkcia v USA naopak mierne rastie, ale len vďaka rastúcemu dopytu v dopravnom priemysle. ECB uvoľnila svoju menovú politiku. Už teraz záporná ÚS na TV bánk v ECB sa ďalej znižuje, ďalej od 1.11. začne ECB opäť vykupovať CP krajín EMU (QE2) za 20 mld. EUR/mesiac. Splatené CP bude reinvestovať do nákupu ďalších CP. ECB zjemní podmienky pre kratšie úvery pre banky a upraví úročenie rezerv bánk. Opatrenia boli miernejšie ako trh očakával. Teroristické útoky v Saudskej Arábii poškodili najväčšiu továreň na spracovanie ropy na svete, čo znížilo dennú produkciu o 50 % (5 % svetovej produkcie). Cena ropy Brent skokom rástla o 19 % a ropy WTI o 15 %. Išlo o najväčší nárast ceny ropy od iráckej invázie do Kuvajtu v roku 1991. Prezident Trump prehlásil, že uvoľní núdzové zásoby a cena prudko klesla. Nejednotný FED síce znížil v súlade s očakávaním ÚS o ďalších 0,25 %, no v prognóze ÚS sa naviac skrývalo druhé veľké prekvapenie. Medián budúceho vývoja ÚS už nepočítá so žiadanou ďalšou redukciou. To je v príkrom rozpore s tým, čo si myslí trh. Pozitívne sa na ocenení portfólia prejavil rast akcií a pokles rizikových prírážok dlhopisov v USD. [FED- združenie riaditeľov amerických bánk, supľujúcich centrálnu banku, RP-rizikové prírážky, PMR-povinné minimálne rezervy, TV-terminované vklady, ÚS-úroková sadzba, CP-cenné papiere]

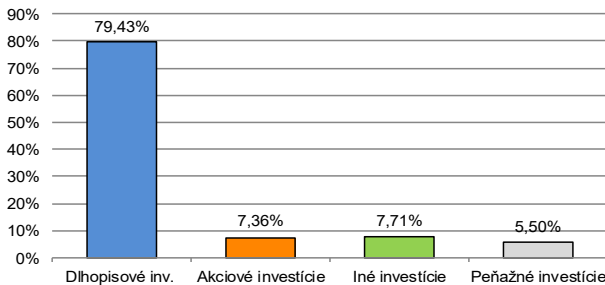
Hodnota NAV v EUR 308 531 755
Aktuálna hodnota DDJ 0,041691
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 3,89

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.

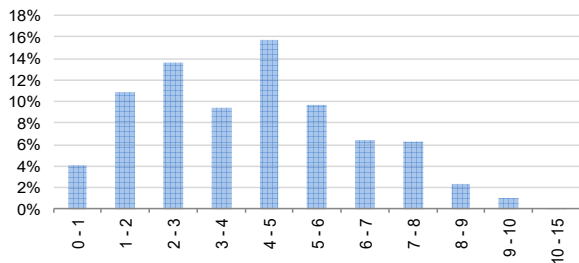
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



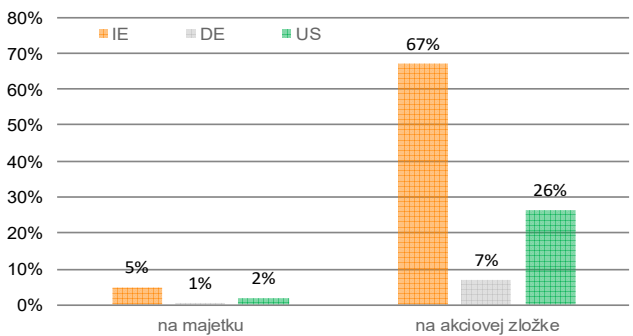
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



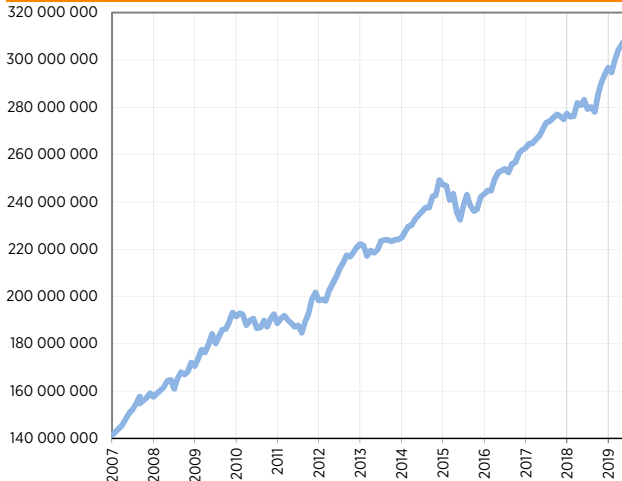
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Eur HY Corp Bond	EUR	4,99%
2 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,46%
3 iShares Eur Corp Bond 1-5	EUR	3,43%
4 BNP PARIBAS FLEXI III	EUR	3,21%
5 db Physical Gold EUR H	EUR	3,13%
6 iShares Eur Corp Bond BBB-BB	EUR	2,98%
7 KTV_USD	USD	2,53%
8 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	2,38%
9 EDF 4/2030	EUR	2,31%
10 iShares Core Eur Corp Bond	EUR	2,02%
11 iShares MSCI World	EUR	1,97%
12 INDON 7/2025	EUR	1,88%
13 ENELIM 6/2027	EUR	1,84%
14 ROMANI 4/2027	EUR	1,80%
15 DT 6/2030	USD	1,79%

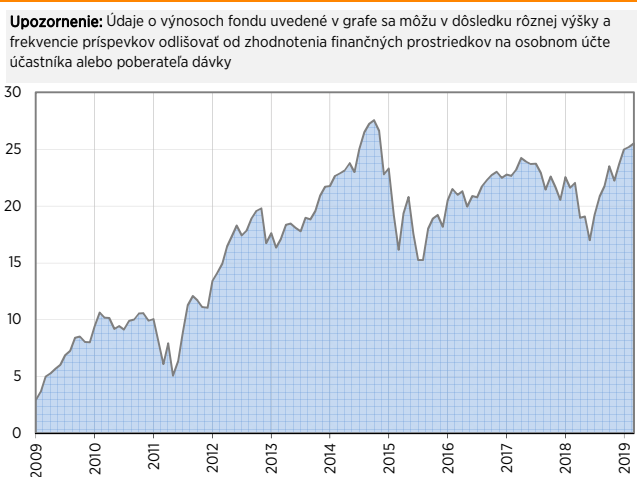
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [v % netto]



Upozornenie: Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia finančných prostriedkov 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 môže dostať vyššiu alebo nižšiu čiastku ako celkovú naspenú 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.