

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.

31.10.2019

Komentár portfólio manažéra

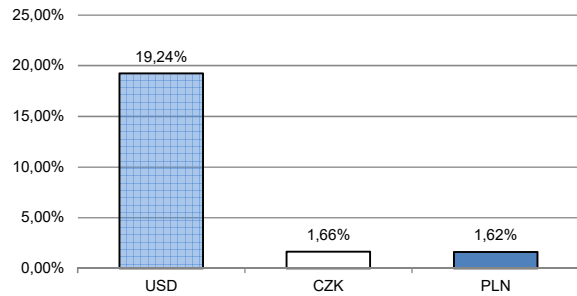
Nezamestnanosť v EMU klesla na 7,4 %, no inflácia bola nižšia ako sa čakalo, iba 0,9%. Negatívne správy prišli aj z priemyslu Nemecka, keď klesli objednávky za august o 6,7 %. Pod 50 bodov klesol tiež indikátor nákupných manažérov za služby. Čo môže znamenať, že za 2. a 3.Q. bola nemecká ekonomika v technickej recesii. Z USA prišli zlé správy najmä z priemyslu, predstihový index aktivity inštitútu ISM klesol na najnižšiu úroveň od roku 2009. Stupňovanie obchodného konfliktu USA/Čína prináša vážnejšie dôsledky. Zlú náladu podporil aj prieskum ADP o plánoch zamestnávateľov USA, ktorý naznačil, že sa situácia začína zhoršovať aj v tejto doterajšej „bašte stability“, za akú sa trh USA považoval. Za 2 dni klesol S&P 500 o 3 % a Stoxx 600 o 4 %. USA a Čína sa priblížili k čiastkovej dohode o vzájomných obchodných otázkach, čo rastom privítali AT. Čína zverejnila rast svojho HDP za 3Q, očakával sa rast 6,1 % a realita bola 6,0 %, teda najslabšia od začiatku 90tych rokov, čo potvrdzuje trend spomaľovania druhej najväčšej ekonomiky sveta. Velyvsianci EÚ schválili odklad brexitu do 31. 1.2020. Z EMU prišli ďalšie negatívne správy. Index podnikateľskej dôvery vo francúzskom priemysle sa po prvýkrát od roku 2015 nečakane dostal pod dlhodobý priemer 100 bodov (USA cieľia clá aj na Francúzsko) a najväčšia, nemecká ekonomika zrejme po prvýkrát po šiestich rokoch vykáže pokles zamestnanosti. ECB podľa očakávaní na svojom zasadnutí nič nové neprinesla, od piatka ju povedie francúzska Christine Lagardeová. S jej podobne „holubičím“ nastavením, aké mal Mario Draghi, budú mať problém najmä Nemci. Negatívne sa na ocenení portfólia prejavil rast úrokových kriviek v EUR, USD a rast RP HY dlhopisov v EUR aj USD. [RP-rizikové prirážky, ÚS-úroková sadzba, EMU – európska menová únia]

Hodnota NAV v EUR 308 899 674
Aktuálna hodnota DDJ 0,041653
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

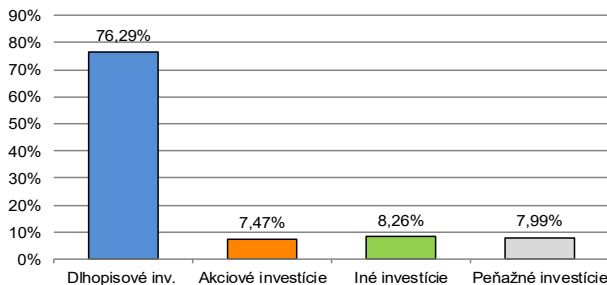
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,80

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 evidenciou DDJ od 1.6.2009.

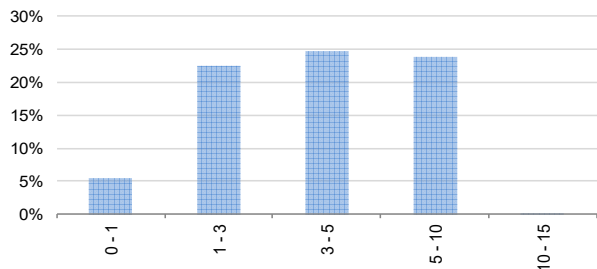
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



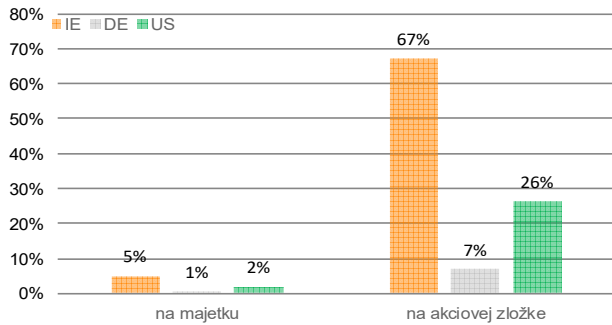
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



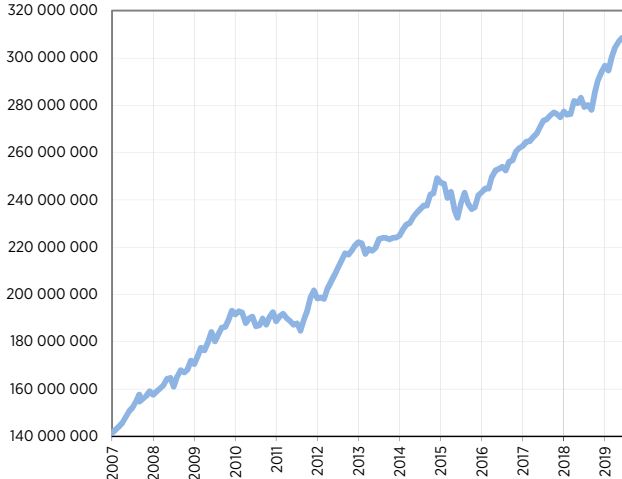
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Eur HY Corp Bond	EUR	4,97%
2 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,40%
3 iShares Eur Corp Bond 1-5	EUR	3,43%
4 db Physical Gold EUR H	EUR	3,21%
5 BNP PARIBAS FLEXI III	EUR	3,19%
6 iShares Eur Corp Bond BBB-BB	EUR	2,98%
7 KTV_USD	USD	2,41%
8 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	2,31%
9 EDF 4/2030	EUR	2,31%
10 iShares Core Eur Corp Bond	EUR	2,01%
11 iShares MSCI World	EUR	1,99%
12 INDON 7/2025	EUR	1,86%
13 ENELIM 6/2027	EUR	1,84%
14 DT 6/2030	USD	1,76%
15 CZGB 10/2023	CZK	1,66%

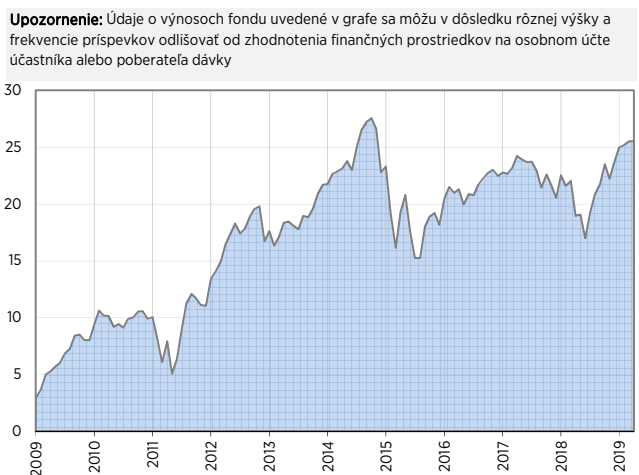
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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 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.