

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.

31.12.2019

Komentár portfólio manažera

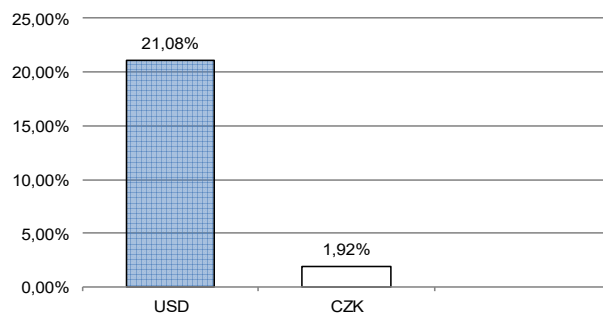
Rástli akcie po celom svete a uzavreli tak jeden z najúspešnejších rokov vôbec. Zarobili všetky dôležité národné akciové indexy, S&P 500 +3% a za celý rok +29%, Stoxx 600 +2% a za rok +23%. Zasadal FED no ÚS nemenil. Pochválil dobrý vývoj na trhu práce, nepochválil zlý vývoj podnikových investícií a slabý export. Po prekvapivom trojnásobnom znížení ÚS v priebehu 3M z 2,50% na 1,75%, v najbližšom polroku väčšina neočakáva zmenu ÚS. Trh ovplyvňovali najmä dva faktory. Prvý, hlavné ekonomiky sa všeobecne stabilizujú a prepád do recesie sa nateraz nekoná. V USA pretrváva silný trh práce, doteraz slabý článok tamojšej ekonomiky - priemyselná produkcia - sa postupne stabilizuje. Inak by zasiahol FED. Európske čísla sú horšie, ale aj tam sú niektoré predstihové indikátory vcelku pozitívne. Stále zle sa darí aj nemeckému priemyslu, klesá nielen produkcia, ale aj objednávky a dôvera. Horšie čísla vykazuje aj Taliansko. Výnosy talianskych ŠD klesli, keď sa vláda rozhodla zachrániť skrachovanú banku Popolare di Bari. Taliansko sa však ďalej motá na okraji ekonomickej priepasti, posledná priemyselná produkcia a aj priemyselné objednávky medziročne klesali. Zmenu menovej politiky ECB nepriineslo ani prvé zasadnutie pod vedením novej guvernérky Lagardeovej - ECB bude pokračovať v nízkych ÚS a aj v mesačnom nakupovaní CP za 20 mld. EUR. Lagardeová vidí stabilizáciu ekonomiky EMU (rastú úvery, rastie aj zamestnanosť a mzdy), ale nízka inflácia pretrvá. Čína spomaľuje, ale „kontrolovane“ a „tvrdé prístátie“ nie je na programe. Druhý faktor sú obchodné rokovania Čína - USA. Dohoda nie je zmluvne potvrdená, ale napätie sa v poslednom čase uvoľnilo. Pozitívne sa na ocenení portfólia prejavil pokles rizikových prirážok dlhopisov v EUR aj USD a rast akciových trhov. [RP-rizikové prirážky, ÚS-úroková sadzba, EMU-európska menová únia, ŠD-štátny dlhopis]

Hodnota NAV v EUR 27 637 935
Aktuálna hodnota DDJ 0,040933
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

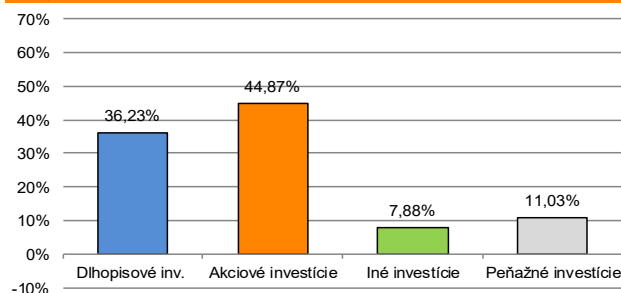
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 1,69

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.

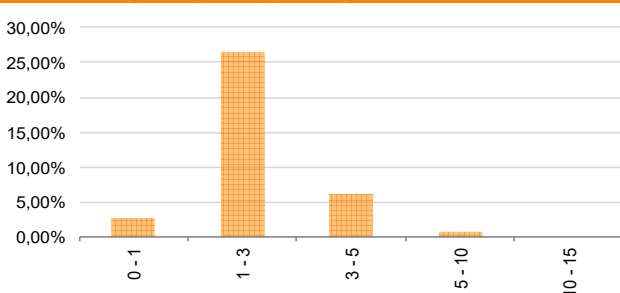
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



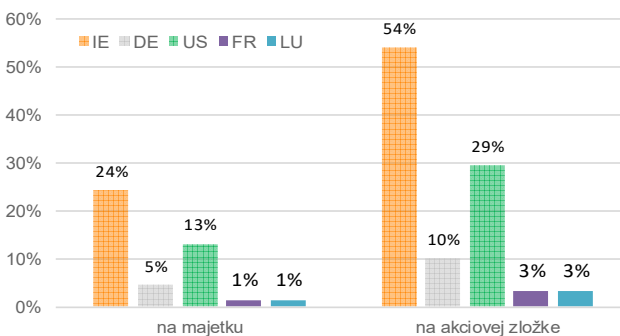
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



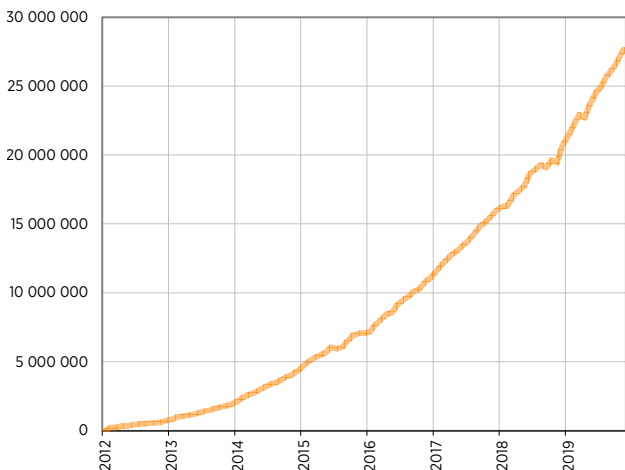
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	10,43%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	6,03%
3 iShares EURO Div UCITS	EUR	5,37%
4 db x-trackers S&P500	EUR	5,03%
5 iShares Euro STOXX 50	EUR	4,55%
6 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	3,65%
7 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	3,45%
8 iShares Core MSCI World	EUR	3,37%
9 db Physical Gold EUR H	EUR	3,19%
10 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,12%
11 SDFGR 7/2024	EUR	1,97%
12 WisdomTree Physical Silver	EUR	1,96%
13 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	USD	1,94%
14 SAZKA 9/2024	CZK	1,92%
15 ENGPOR 12/2022	EUR	1,85%

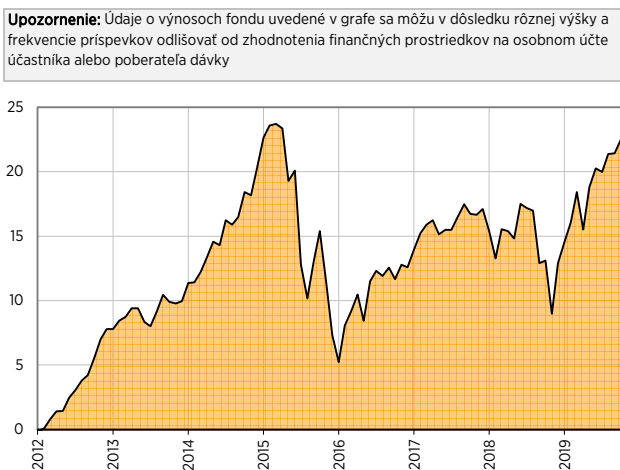
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.