

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.

31.1.2020

Komentár portfólio manažéra

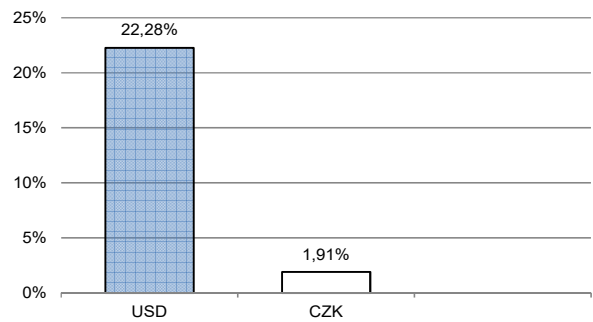
Január bol rozdelený na dve časti. Do polovice akcie rástli a dosahovali nové maximá a potom klesali. Čínska centrálna banka na začiatku mesiaca pozitívne podporila náladu na finančnom trhu, keď znížila mieru povinných minimálnych rezerv, čím prostredníctvom úverov uvoľnila do jej ekonomiky asi 115 mld. USD. Finančný trh nereagoval panicky na tohtoročnú prvú „čiernu labuť“, ktorou bol akt agresie armády USA, keď zabila prominentného iránskeho generála Kásima Sulejmáního na bagdadskom letisku. Cena ropy sa nezmenila a cena zlata vzrástla len málo. Ďalšou podporou náladu pre finančný trh bol podpis prvej fázy obchodnej dohody USA – Čína z 15. januára. Čína sa zaviazala zvýšiť objem nakupovaných tovarov a služieb z USA a zároveň bude rešpektovať americké duševné vlastníctvo. Na oplátku USA nezavedú ďalšie nové clá na čínsky tovar a zároveň znížia sadzby na časť terajších cieľ. Náladu na finančnom trhu v druhej polovici mesiaca radikálne ovplyvnil koronavírus. Prvé prípady horúčky z vírusu zaznamenali v čínskom meste Wu-chan už na konci roku 2019. 1. januára lokalizovali miesto nákazy na miestnom trhu potravín a už 3. januára skenovali teplotu pasažierov v lietadlách. Prvý pacient zomrel 11. januára. Finančný trh sa postupne dostal do stresu až po prvom rozšírení mimo územia Číny. Veľká Británia po takmer 47 rokoch na konci mesiaca vystúpila z Európskej únie. Po troch malých prípadoch to bol prvý „veľký odchod“ z Európskej únie. Európska únia a Veľká Británia sú v 11 mesačnom prechodnom období, počas ktorého sa majú dohodnúť na ďalšom usporiadaní vzťahov. Finančný trh vo Veľkej Británii zostal pokojný. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akciových trhov a pokles výnosových kriviek v EUR a USD, ktorý prevážil rast rizikových prirážok dlhopisov v EUR a USD.

Hodnota NAV v EUR 28 267 008
Aktuálna hodnota DDJ 0,041015
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

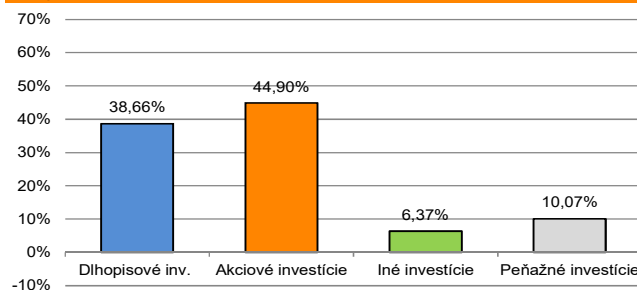
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 1,80

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 evidenciou DDJ od 1.2.2012.

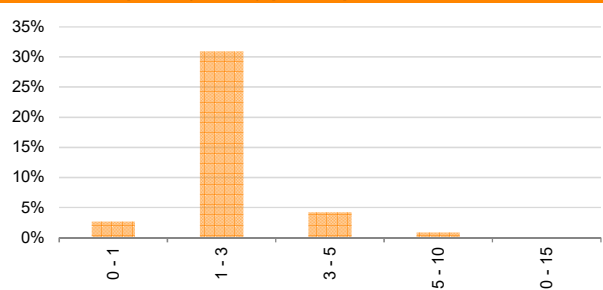
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



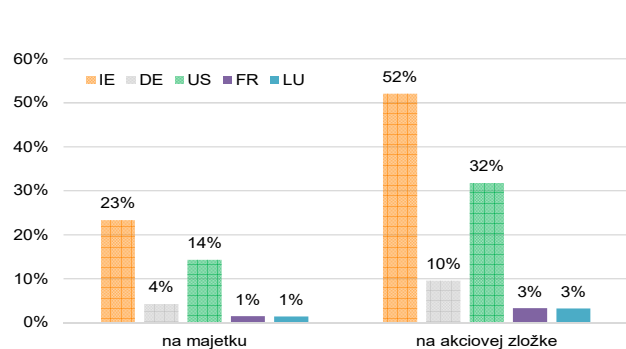
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



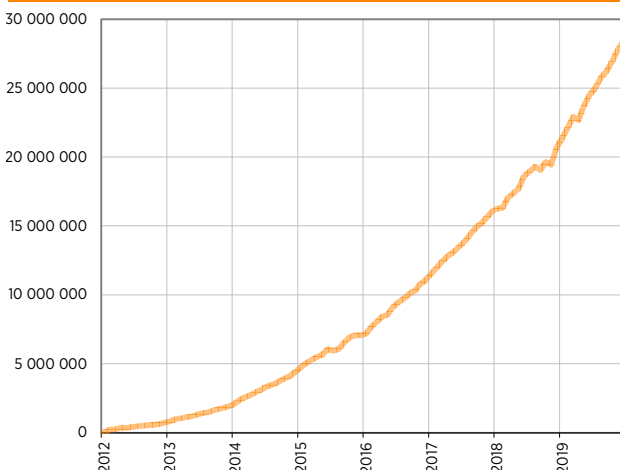
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	10,13%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,87%
3 iShares EURO Div UCITS	EUR	5,03%
4 db x-trackers S&P500	EUR	4,90%
5 iShares Euro STOXX 50	EUR	4,30%
6 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	3,60%
7 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	3,42%
8 iShares Core MSCI World	EUR	3,30%
9 db Physical Gold EUR H	EUR	3,27%
10 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	1,98%
11 SAZKAG 9/2024	CZK	1,91%
12 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	USD	1,90%
13 SDFGR 7/2024	EUR	1,82%
14 ENGPPO 12/2022	EUR	1,81%
15 SAZFIN 12/2022	EUR	1,80%

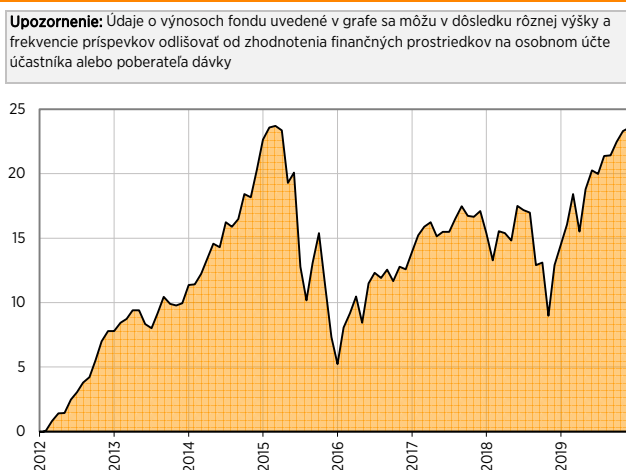
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.