

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.

29.2.2020

Komentár portfólio manažéra

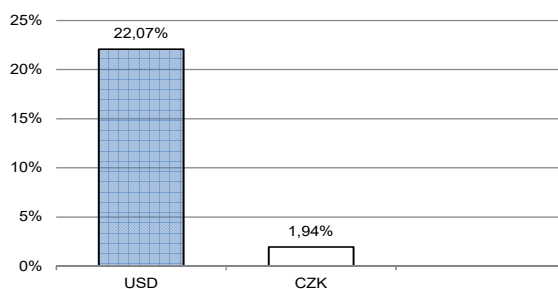
Tento mesiac vládol jednoznačne vírus. Dôsledky: prudký rast RP, abnormálna volatilita najmä akcií, prudký pokles AT, raketový pokles úrokových kriviek, pokles cien komodít, obrovský pokles toku tovarov a pohybu obyvateľstva. Horšie je, že dôsledky sa budú podľa indikátorov priemyslu a služieb zrejme prejavovať aj v budúcich mesiacoch, možno až do konca roka. Asi najvýstižnejšie možno popísať dianie na AT vetou: najrýchlejšia otočka v histórii - z rekordu do korekcie za 7 dní! Riziká z rozširovania vírusu sa na FT naceňovali, ale ešte prevládala pozitívna nálada z nových rekordov AT v USA a EÚ, a z dobrých údajov z priemyslu USA. Napriek uisteniam Číny, že vírus zvládne, denne rástol počet nakazených a mŕtvych. Najviac nakazených okrem Číny má Južná Kórea a Taliansko. Prepad na AT začal 19.2., ale v „čierny“ pondelok 24.2. na Wall Street prišiel prepád, ktorý predstavoval najväčší denný pokles za viac ako 2 roky. Hlavným dôvodom bolo rozšírenie vírusu do Talianska. AT reagovali až panickým výpredajom, keď sa napr. index DJ dostal nižšie o viac než 1000 bodov. AT v USA zažili v závere mesiaca najväčší týždenný prepád od globálnej finančnej krízy v roku 2008. Ďalší vývoj možno len ťažko predikovať, pretože o novom víruse sa toho zatiaľ veľa nevie. Je rovnako možné, že vírus bol len spúšťačom pre korekciu, ktorú sme očakávali už dlhšie. A korekcia prináša možnosti nakupovať v "zľave". Možné je však aj to, že situácia je vážnejšia a korekcia prerastie do recesie. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil pokles AT a rast RP dlhopisov v EUR a USD. [RP-rizikové prírážky, vírus - koronavírus Con19v; AT - akciové trhy].

Hodnota NAV v EUR 27 383 770
Aktuálna hodnota DDJ 0,039027
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

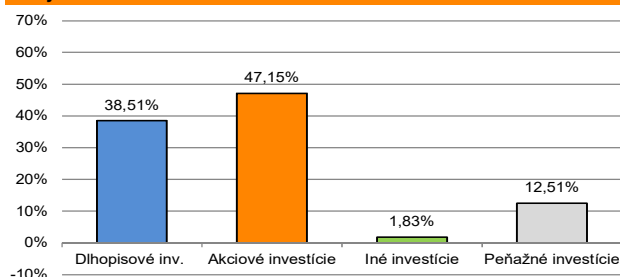
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 1,75

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.

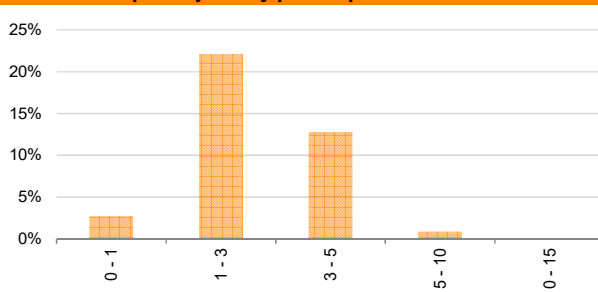
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



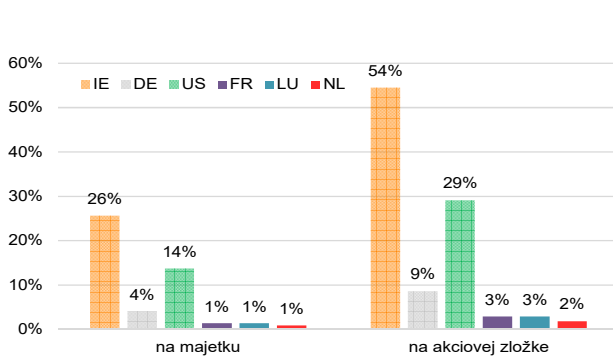
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



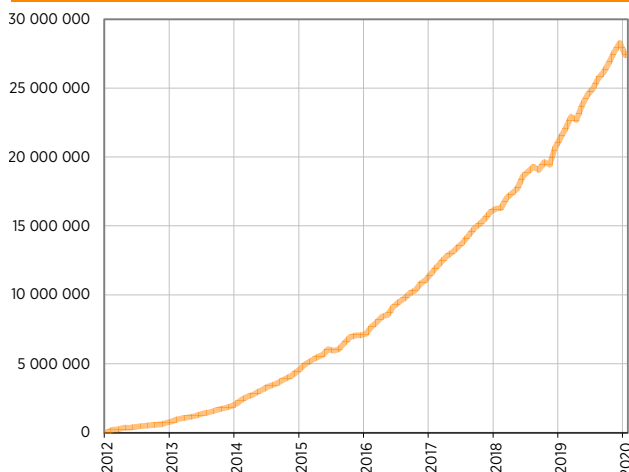
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	9,48%
2 db x-trackers S&P500	EUR	8,45%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,90%
4 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,67%
5 iShares Euro STOXX 50	EUR	4,07%
6 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	3,64%
7 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	3,50%
8 db Physical Gold EUR H	EUR	3,37%
9 iShares Core MSCI World	EUR	3,11%
10 SDFGR 7/2024	EUR	2,74%
11 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,04%
12 SAZKAG 9/2024	CZK	1,94%
13 SAZFIN 12/2022	EUR	1,88%
14 ENGPPO 12/2022	EUR	1,86%
15 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	USD	1,84%

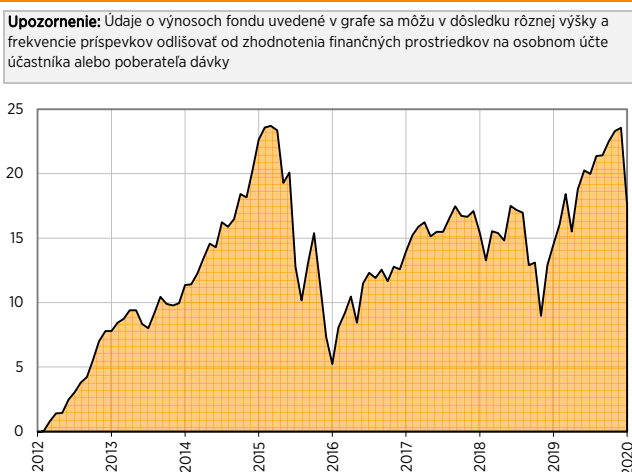
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.