

**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.

**29.2.2020**

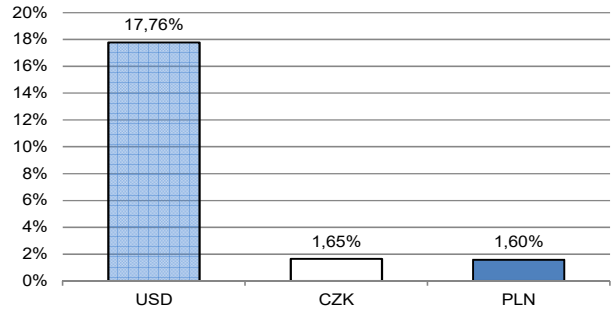
**Komentár portfólio manažéra**

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 rast RP dlhopisov v EUR a USD a pokles AT, ktorý prevážil pokles výnosových kriviek v EUR a USD. [RP-rizikové prirážky, vírus - koronavírus Con19v; AT - akciové trhy].

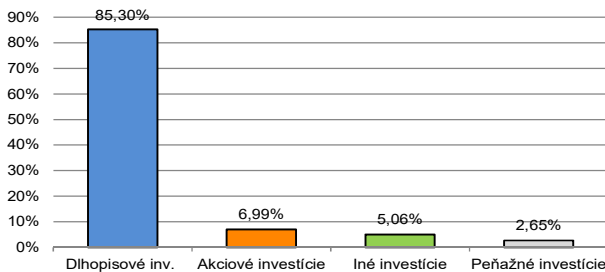
**Hodnota NAV v EUR** 311 871 416  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,041502  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194  
Modifikovaná dĺžka dlho -  
pisových a peňažných in -  
vestícií 3,88

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.

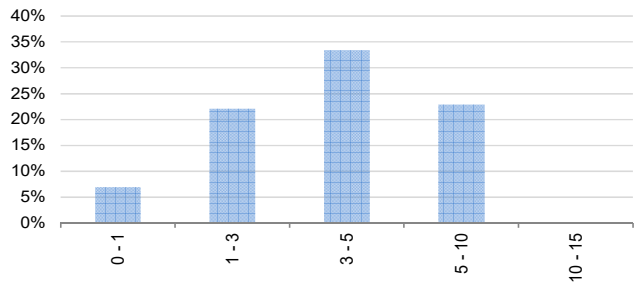
**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



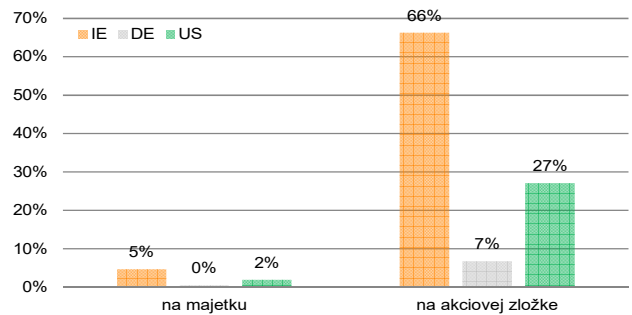
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



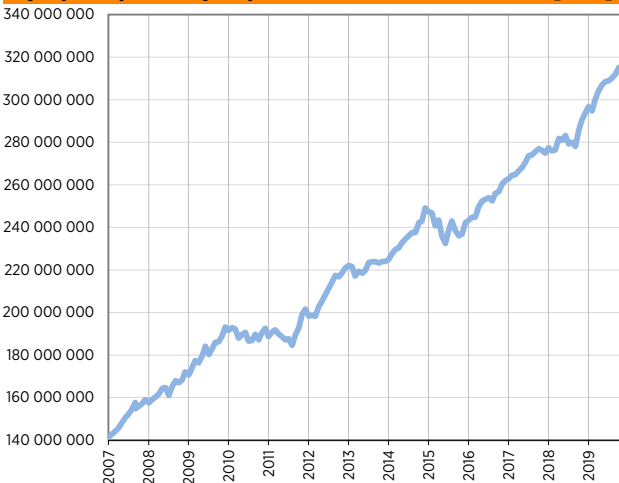
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	5,74%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,89%
3 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	3,38%
4 db Physical Gold EUR H	EUR	3,31%
5 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,92%
6 EDF 4/2030	EUR	2,30%
7 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	2,30%
8 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	1,99%
9 iShares MSCI World	EUR	1,88%
10 INDON 7/2025	EUR	1,84%
11 DT 6/2030	USD	1,81%
12 CZGB 10/2023	CZK	1,65%
13 CKHH 10/2024	USD	1,60%
14 EIB 5/2024	PLN	1,60%
15 CPIPGR 10/2024	EUR	1,55%

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

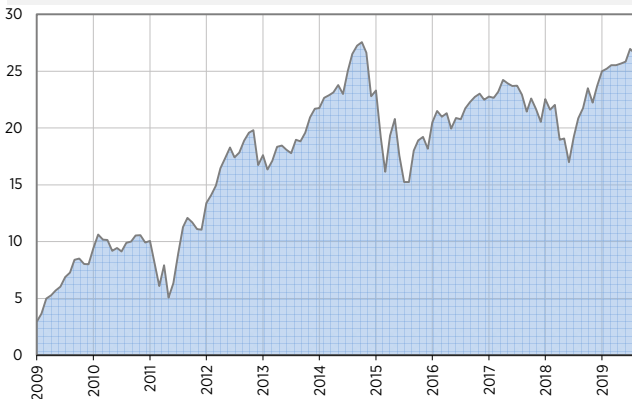


**Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [ v € ]**



**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.