

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.

31.3.2020

Komentár portfólio manažera

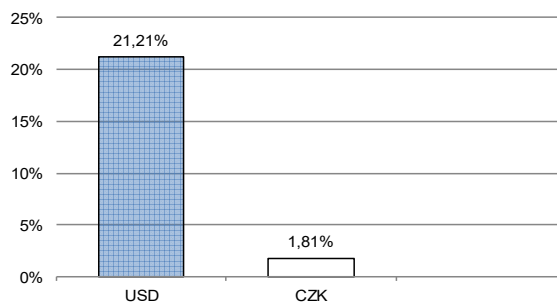
Za 1Q/2020 SP 500 -20% (historicky najhorší štvrťrok od globálnej finančnej krízy 2008), DJIA -23% (najhorší štvrťrok od roku 1987!), STOXX 600 - 23% (európske akcie - najhorší štvrťrok za 18 rokov), akcie v Taliansku (najviac obetí) -27% (najhorší štvrťrok v histórii vôbec). Globálne akciové trhy počas marca stratili 14 %. Ceny ropy mali rekordný štvrťročný pokles o 66%, a to najmä kvôli prepadu v marci o 55%, za ktorým stáli najmä cenová vojna medzi S. Arábiou a Ruskom. Všetky tieto negatívne rekordy majú spoločný jeden zdroj - nový fenomén, ktorý ešte nikdy nespôsobil také rozsiahle škody na svete. Je ním globálna vírusová pandémia. Ekonomický rast sa spomalil, ale nikto nevie ako veľmi, na ako dlho a čo bude potom. Vírus sa exponenciálne šíri. Nové prípady pribúdajú rýchlejšie ako úmrtia ayliečeni. Na začiatku marca 40 000 chorých, na konci 640 000. Vírus je pod kontrolou iba v Číne. Vakcína stále nie je dostupná a problémov pribúda. Neznámou je aj vplyv opatrení proti pandémii na ekonomiky. Ľudstvo sa doposiaľ nestretlo s podobnou globálnou karanténou a jej dopady sú neznáme. Prudko rastie nezamestnanosť, ekonomiky sa minimálne v 2Q/2020 dostanú do prudkej recesie. V USA za 2 týždne pribudlo 10 mil. nezamestnaných. Štátne autority stimulujú nebytovým spôsobom. Poskytujú „neobmedzenú“ likviditu peňazí a pomoc koncentrujú do štyroch oblastí: štátne úvery; úvery na náhradu príjmov pre zamestnancov; odklad daní a odvodov; odklad splátok dlhu voči bankám. Ako budú stimuly účinné nevie nik. Možno preto FT „obozretne“ preceňuje aktíva prehnane nízko. Prudko klesli ceny korp. dlhopisov (okrem bezpečných), akcií a komodít. Nejde však o totálny výpredaj, abnormálna volatilita je „novým normálom“. Pre FT sú to naozaj historické okamihy v ich dejinách. Rok 2020 sa v učebniciach o panike na FT zaradi vedľa rokov 1929, 1987 a 2008! Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast RP dlhopisov v EUR, USD a pokles akcií, ktorý prevážil pokles výnosových kriviek USD. [RP-rizikové prírážky, vírus-koronavírus Conid19v; FT-finančné trhy].

Hodnota NAV v EUR 24 796 008
Aktuálna hodnota DDJ 0,034698
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

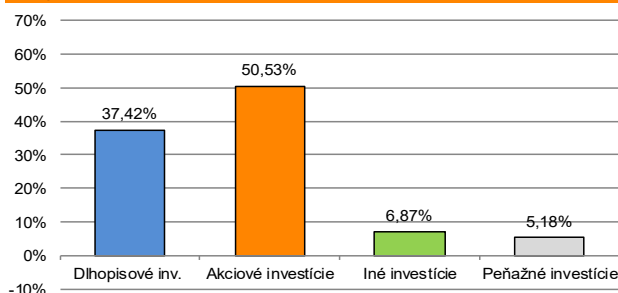
Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,01

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.

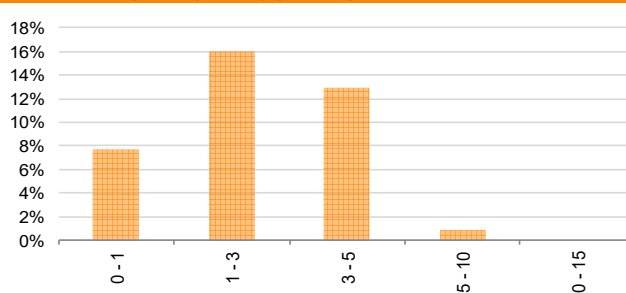
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



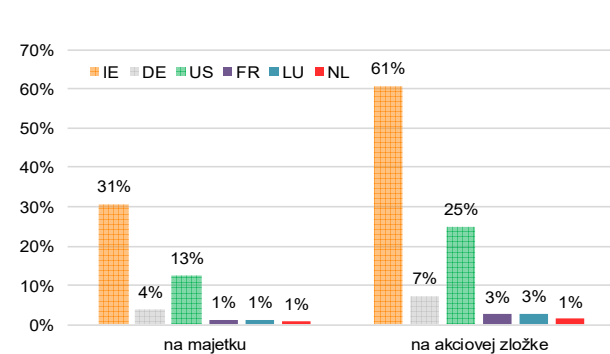
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



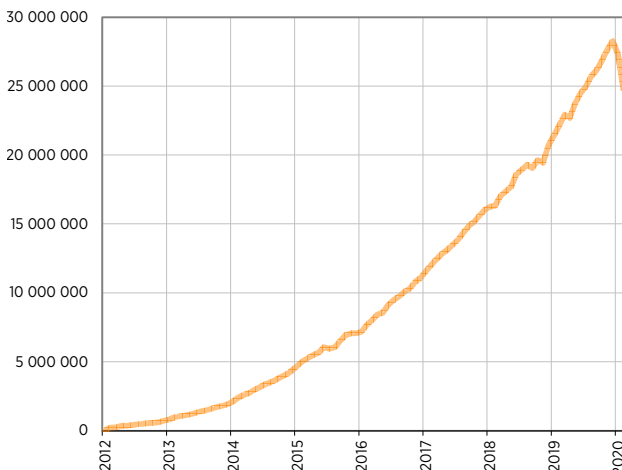
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 db x-trackers S&P500	EUR	10,40%
2 iShares MSCI World	EUR	9,35%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,62%
4 iShares S&P500 EUR H	EUR	4,09%
5 iShares EURO Div UCITS	EUR	3,80%
6 db Physical Gold EUR H	EUR	3,76%
7 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,75%
8 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	3,49%
9 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	3,47%
10 iShares Core MSCI World	EUR	3,06%
11 SDFGR 7/2024	EUR	2,42%
12 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	1,97%
13 SAZFIN 12/2022	EUR	1,92%
14 ENGPPO 12/2022	EUR	1,86%
15 TURKEY 3/2021	USD	1,83%

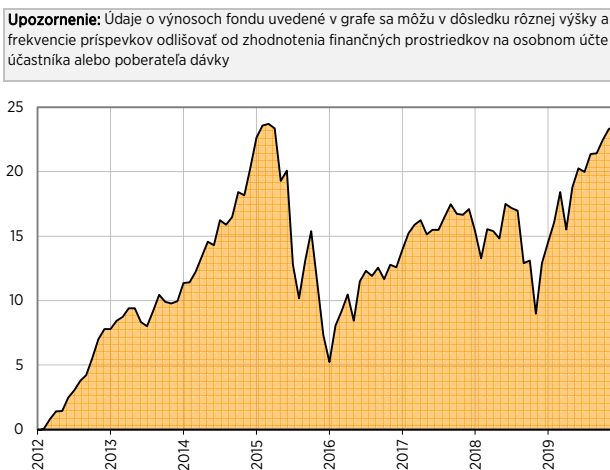
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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 časť 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.