

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.

30.4.2020

Komentár portfólio manažéra

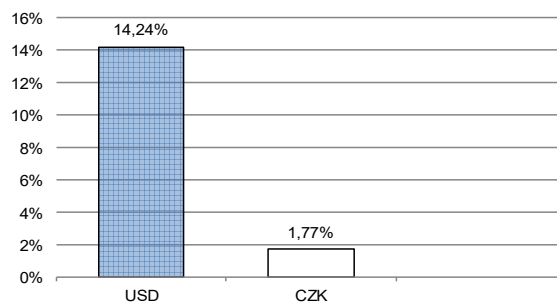
Dalej rýchlo rástol počet nakazených, presiahol 1 milión. A pribúdali aj úmrtia. Po miernom spomalení tempa však investori a obyvatelia špekulovali, ako sa začnú uvoľňovať opatrenia. Zároveň trh uveril, že pandémia nebude večne a uveril aj v účinnosť ďalších a ďalších stimulácií zo strán centrálnych bánk a vlád. A tých prišlo celkom dosť. EÚ sa dohodla na balíčku členským štátom spolu za 540 mld. EUR, z toho 100 mld. ide na udržanie zamestnanosti, 200 mld. na úvery pre malé podniky a 240 mld. na pôžičky pre krajiny. FED v USA ďalej zefektívňoval poskytovanie úverovej pomoci cez rôzne typy programov, v celkovej sume 2,3 bilióna USD (vyše 10 % HDP USA). Nato index SP500 vzrástol o 12 % a zažil tak najdynamickejšiu rastovú týždňovú rally za posledných viac ako 40 rokov. Ale stačí to v tejto dobe? A hlavne je to práve to čo obyvatelia a zamestnanci v jednotlivých krajinách očakávajú? Pričom je dôležité aj to, čo si o tom myslia účastníci finančných trhov. Investori vyjadrujú opatrnosť pred prichádzajúcou výsledkovou sezónou 1Q/2020. V nej sa prvýkrát ukáza konkrétna dočasná efekty prebiehajúcej pandémie Covid19. Ceny niektorých aktív rástli aj keď investori očakávali spomalenie hospodárstva, pokles firemných ziskov a zhoršenie úverovej kvality spoločností. Stúpla nezamestnanosť, úroveň príjmov a úspor obyvateľstva klesala, podnikateľská a výrobná aktivita padali. Indexy dôvery v rôznych segmentoch sa prepádajú na historické dno. Až 90% newyorských priemyselných podnikov očakáva v najbližšom polroku pokles výroby. V časoch krízy 2008 to boli len 2/3 podnikov. Udalosťou mesiaca bol pokles cien ropu do záporných hodnôt pri májovom kontrakte na ropu WTI, ktorý sa obchodoval do 20. apríla. Cena ropu v tomto kontrakte klesla na takmer -38 USD/barel. V danom momente to znamenalo, že predávajúci bol ochotný toľko zaplatiť (!!!) kupujúcemu za to, že si v máji ropu fyzicky odoberie. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles RP a kriviek dlhopisov v EUR, USD a rast akcií (RP - rizikové prirážky).

Hodnota NAV v EUR 27 014 575
Aktuálna hodnota DDJ 0,037099
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

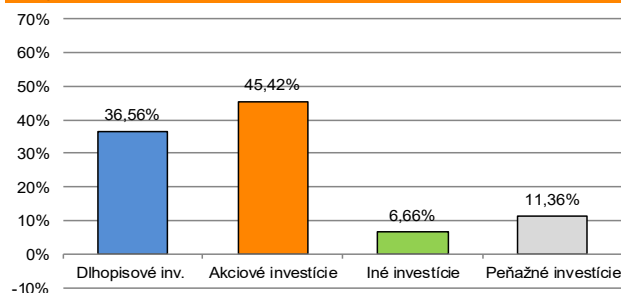
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 1,82

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.

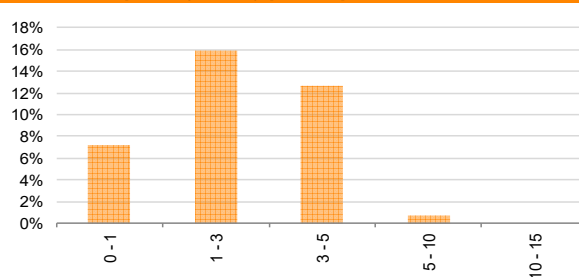
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



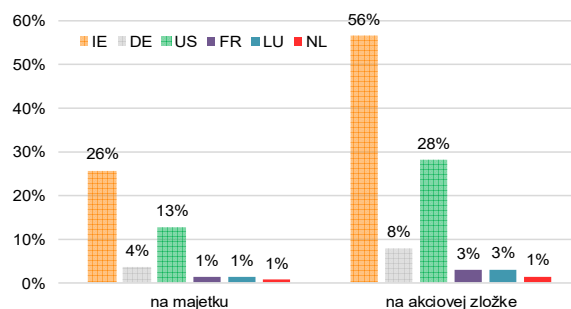
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



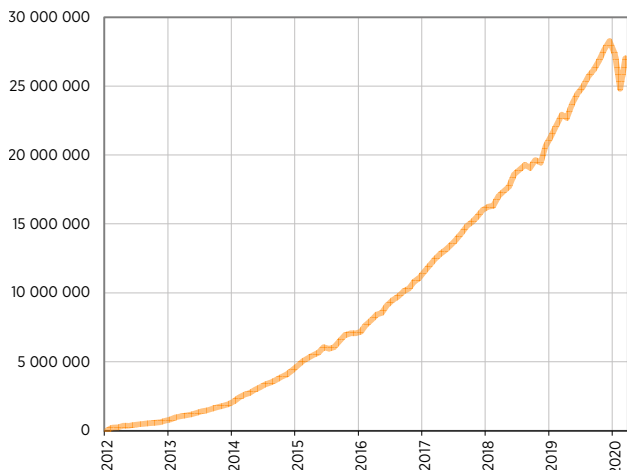
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	9,35%
2 db x-trackers S&P500	EUR	5,51%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,41%
4 iShares S&P500 EUR H	EUR	4,15%
5 db Physical Gold EUR H	EUR	3,64%
6 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,62%
7 iShares EURO Div UCITS	EUR	3,55%
8 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	3,44%
9 iShares 0-5 HY Corp Bond	EUR	3,31%
10 iShares Core MSCI World	USD	3,08%
11 SDFGR 7/2024	EUR	2,53%
12 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	EUR	1,95%
13 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	1,87%
14 SAZFIN 12/2022	USD	1,86%
15 SAZKAG 9/2024	EUR	1,77%

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

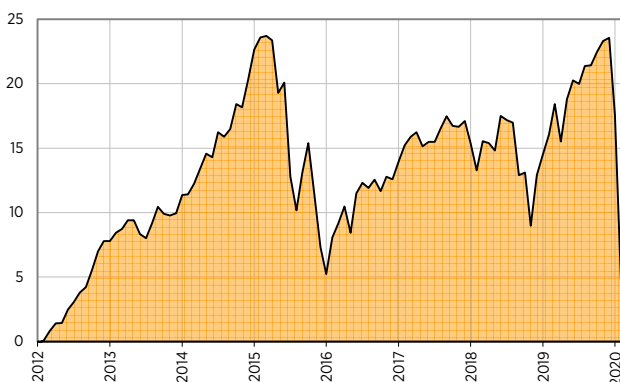


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.