

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.

30.6.2020

Komentár portfólio manažéra

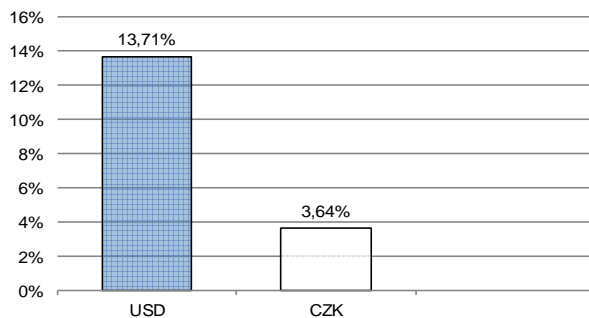
ECB, FED a BoE podľa očakávania nezmenili hlavné ús. FED v svojom komentári naznačil, že neočakáva zvýšenie hlavnej ús do 12/2022. CB a vlády stimulujú ďalej. ECB navrhla program nákupu dlhopisov (PEPP) o 600 mld. EUR do 6/2021. Nemecko schválilo stimuly v objeme 130 miliárd EUR. Trump pripravuje návrh infraštruktúrnych stimulov vo výške 1 mld. USD. FED oznámil, že bude priamo na sekundárnom trhu kupovať korp. dlhopisy. Otázkou je, ako budú vyzeráť ďalšie štvrtroky - ako rýchlo dôjde k obnoveniu ekonomickej aktivity. Podľa prognóz by mohla ekonomika USA pociťovať negatívne dopady terajšej pandémie vírusu zhruba jedno desaťrocie. Makroekonomické prepady budú potom odrážať hospodárske výsledky firiem. U nich sa toho roku očakáva razantný prepád, ktorý sa bude pohybovať priemerne od 20 do 60 %. AT sú síce od začiatku roku v minuse, u MSCI WORLD je to len necelých 6 %. Napriek dopadom pandémie sa AT darí, pridali až 40 % za 8 týždňov. Môžu za to najmä extrémne objemy hotovosti, ktoré prúdajú do FT od CB a vlád. Akcie sa z pandémie otrepli a rastú, čo v praxi znamená, že AT sa odtrhol od ekonomiky. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR, USD; rast akcií a tiež pokles výnosových kriviek dlhopisov v EUR a USD. [RP-rizikové prírážky, Vírus-koronavírus Covid19, FT-finančné trhy, ÚS-úroková sadzba, centrálné banky-CB, AT-Akciové trhy]

Hodnota NAV v EUR 28 383 582
Aktuálna hodnota DDJ 0,037767
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

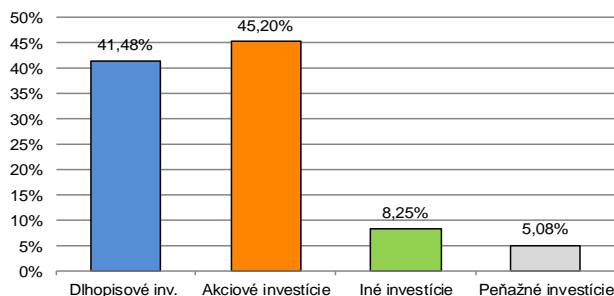
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 1,80

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 evidencou DDJ od 1.2.2012.

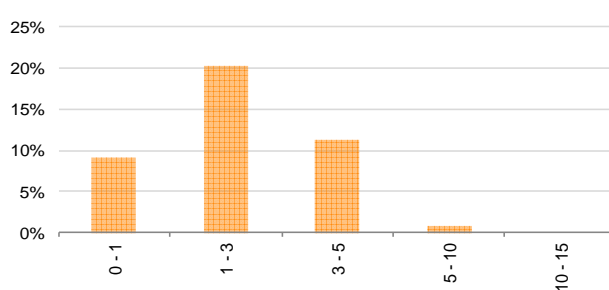
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



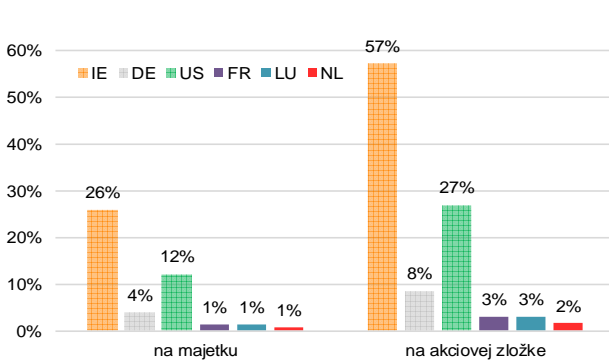
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



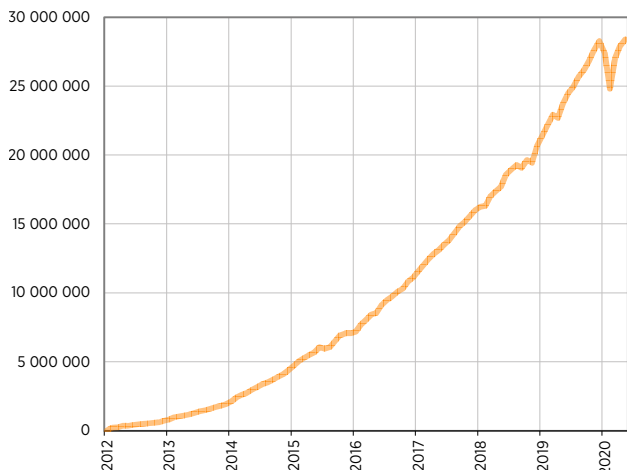
Údaje o najväčších investíciách fondu

| Názov | Mena | Podiel |
|---|------|--------|
| 1 iShares MSCI World EUR H | EUR | 9,46% |
| 2 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3 | EUR | 6,13% |
| 3 db x-trackers S&P500 | EUR | 5,53% |
| 4 iShares EUR HY Corp Bond | EUR | 5,41% |
| 5 iShares S&P500 EUR H | EUR | 4,17% |
| 6 iShares Euro STOXX 50 | EUR | 3,82% |
| 7 db Physical Gold EUR H | EUR | 3,62% |
| 8 iShares EURO Div UCITS | EUR | 3,58% |
| 9 iShares 0-5 Year HY Corp | USD | 3,11% |
| 10 iShares Core MSCI World | EUR | 3,05% |
| 11 VONTOBEL 12/2020 Rev Bon Cap Zert DAX | EUR | 2,98% |
| 12 Invesco S&P 500 High Div LowVol | USD | 2,96% |
| 13 SDFGR 7/2024 | EUR | 2,51% |
| 14 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan | USD | 1,95% |
| 15 EPHFIN 3/2025 | CZK | 1,87% |

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

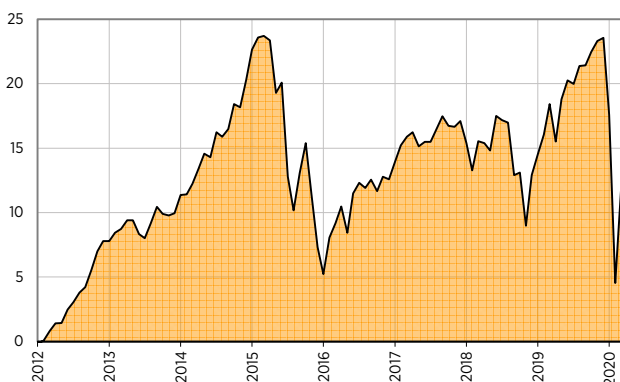


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.