

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.

30.6.2020

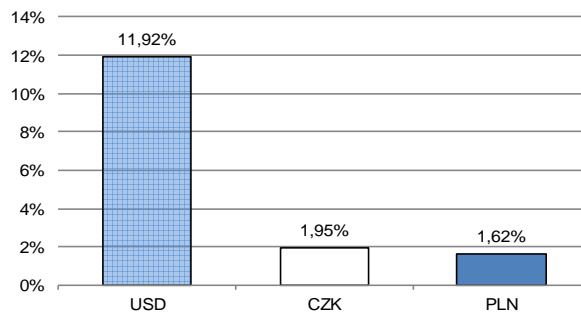
Komentár portfólio manažera

ECB, FED a BoE podľa očakávania nezmenili hlavnú 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. Od marca kupoval len dlhopisové ETF. Zámerom programu je dodávanie likvidity na korp. dlhopisový trh, rovnako ako uvoľnenie úverových podmienok pre spoločnosti. FED vykonal záťažové testy komerčných bánk. Pri najhoršom scenári „W“, by síce banky utrpeli veľkú stratu 700 mld. USD, no žiadna z veľkých bánk by nezbankrotovala. FED po testoch obmedzil bankám výplatu dividend, odkup akcií vlastných akcií a požiadal o revíziu dlhodobých kapitálových plánov. 2Q/2020 bude pre svetovú ekonomiku historicky najhorší. Horší ešte nikdy nebol. Je to kvôli rýchlosti, s akou bola takmer celá ekonomická aktivita utlmená. Otázkou je, ako budú vyzerat ďalšie štvrtky - ako rýchlo dôjde k obnoveniu ekonomickej aktivity. Podľa prognóz by mohla ekonomika USA pociťovať negatívne dopady terajšej pandémie vírusu zhruba jedno desaťročie. Makroekonomické prepady budú potom odzrážať 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 prúdila 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]

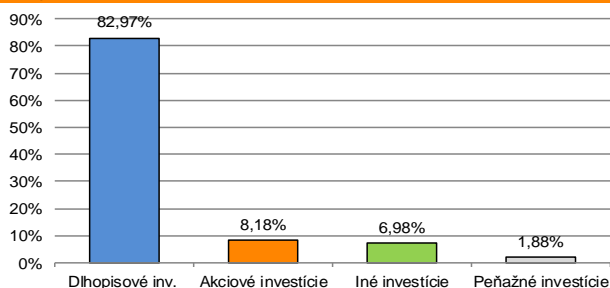
Hodnota NAV v EUR 310 525 659
Aktuálna hodnota DDJ 0,040541
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 4,07

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 evidenciou DDJ od 1.6.2009.

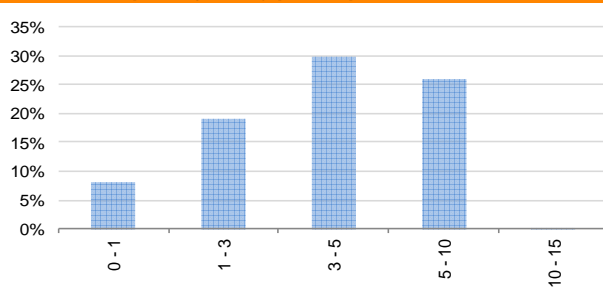
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



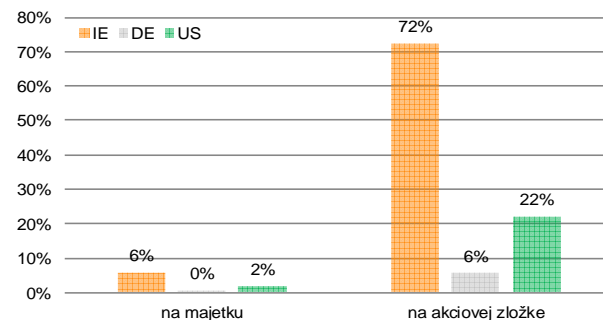
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



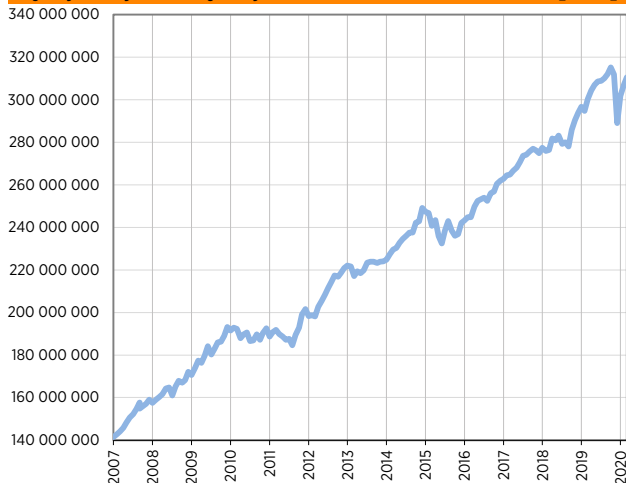
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	5,77%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,99%
3 db Physical Gold EUR H	EUR	3,71%
4 iShares MSCI World EUR H	EUR	3,35%
5 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,88%
6 EDF 4/2030	EUR	2,19%
7 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	2,12%
8 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	1,97%
9 DT 6/2030	USD	1,80%
10 INDON 7/2025	EUR	1,80%
11 TPEPW 7/2027	EUR	1,65%
12 CZGB 10/2023	CZK	1,64%
13 EIB 5/2024	PLN	1,58%
14 CKHH 10/2024	USD	1,57%
15 iShares SP500 EUR H	EUR	1,51%

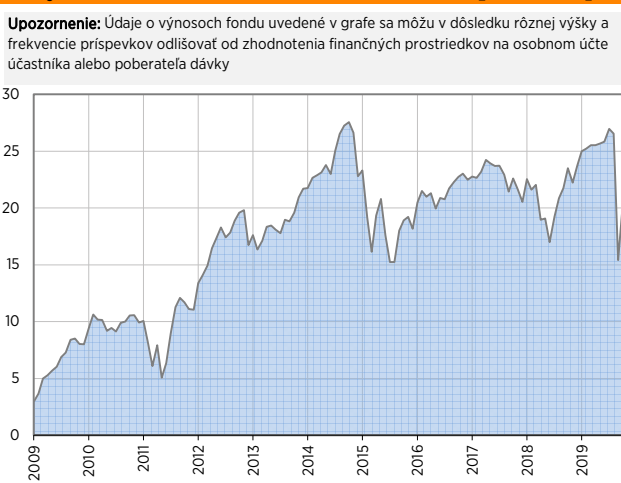
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.