

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.

31.8.2020

Komentár portfólio manažéra

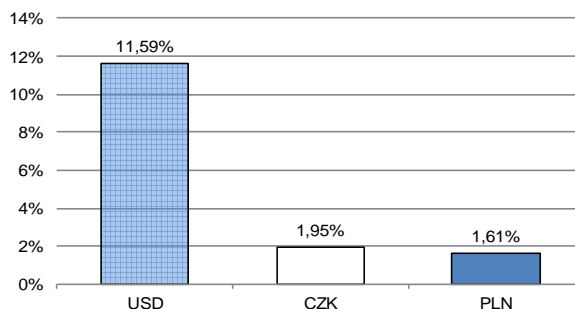
Na FT bola nálada v auguste výborná. Výnosy ŠD po celom svete rástli, RP hlavne podnikových dlhopisov klesali. Akcie rástli všade okrem Latinskej Ameriky. Optimizmus na FT na začiatku mesiaca pramenil z 3 dôvodov. Po prvé, v Kongrese USA sa schylovalo k dohode medzi Republikánmi a Demokrati o novom stimulačnom balíčku za 1 bil. USD. Po druhé, takmer všetky makro údaje hlavne zo severnej Ameriky a Európy potvrdzovali pokračovanie oživenia. A po tretie, trh sa pripravoval na schválenie vakcíny proti Covid19. Trump uvažuje o znížení 20 % dane z kapitálových výnosov. Problémom je Kongres, ktorý by chcel Trump obísť. Za rastom akcií bolo aj dlhodobé uvoľnenie menovej politiky USA, kde FED aktualizoval svoj inflačný cieľ. Doteraz sa mala medziročná inflácia držať tesne pod 2 %. Prakticky však bola priemerná inflácia nižšia, za posledných 10 rokov bola priemerná inflácia v USA 1,7 %. Odteraz bude FED sledovať cieľ priemernej 2 % inflácie a menová politika bude celkovo uvoľnenejšia. Štáty postupne zverejňovali HDP za 2Q 2020 čiže „účty“ za začiatok pandémie (v medziročnom čísle za 2Q je obsiahnutý aj 1Q). HDP za 2Q EÚ – 14,1 %, EMÚ – 15 %, Veľká Británia – 21,7 %, Slovensko – 12,1 %, Francúzsko – 19,0 %, Taliansko – 17,3 %, Nemecko – 11,7 %, Japonsko – 10,0 %, USA – 9,5 % (medziročne – 31,7 %), Rusko – 8,5 %, Indonézia – 5,3% a Južná Kórea – 2,9 %. Index SP500 sa dostal na historické maximum 3 397 bodov, zmazal celý prepád od začiatku pandémie. Rástli najmä technologické akcie, tie potiahli na nové historické maximum aj technologický index Nasdaq. Akcie v Európe klesli, pretože aktuálne indikátory dôvery v priemysle a v službách sú horšie a naznačujú, že oživenie európskej ekonomiky bude pomalšie. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR, USD a rast akcií. [RP – rizikové prírážky, ÚS – úroková sadzba, FT – finančné trhy, FED – náhrada centrálnej banky, ŠD – štátne dlhopisy]

Hodnota NAV v EUR 317 305 461
Aktuálna hodnota DDJ 0,041250
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

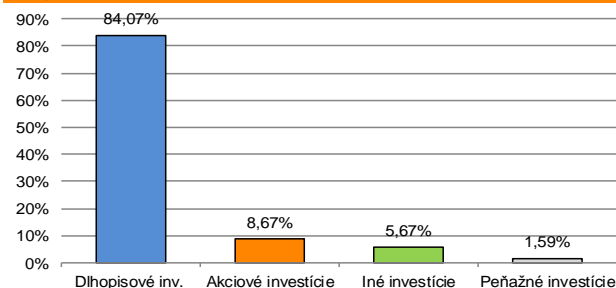
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 4,11

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.

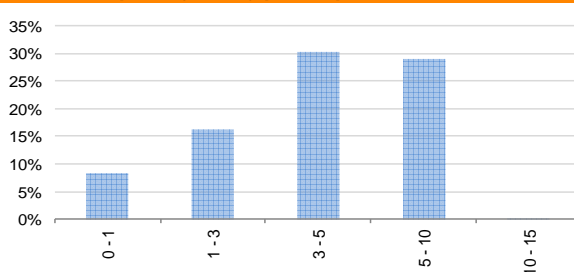
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



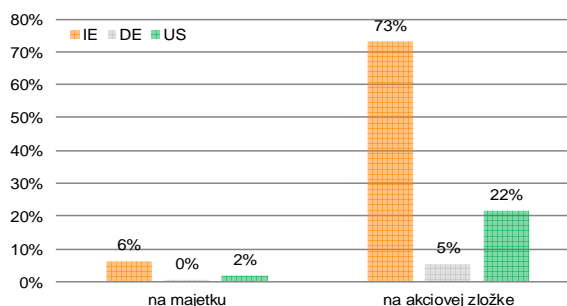
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



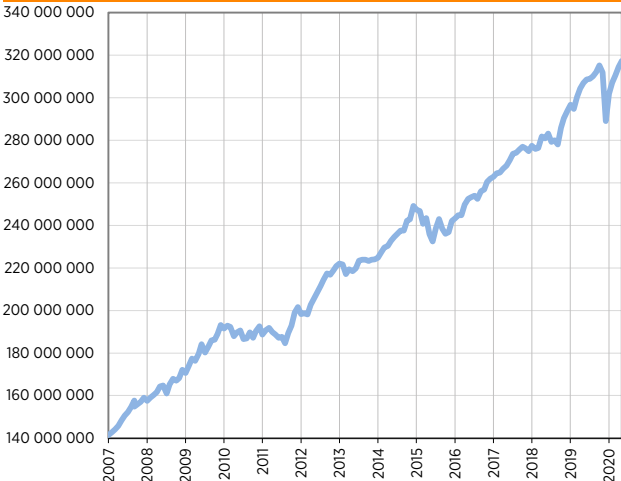
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	5,71%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,01%
3 iShares MSCI World EUR H	EUR	3,60%
4 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,85%
5 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	2,52%
6 db Physical Gold EUR H	EUR	2,48%
7 EDF 4/2030	EUR	2,19%
8 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	2,02%
9 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	1,96%
10 INDON 7/2025	EUR	1,75%
11 iShares SP500 EUR H	EUR	1,67%
12 DT 6/2030	USD	1,67%
13 CZGB 10/2023	CZK	1,63%
14 TPEPW 7/2027	EUR	1,59%
15 EIB 5/2024	PLN	1,57%

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

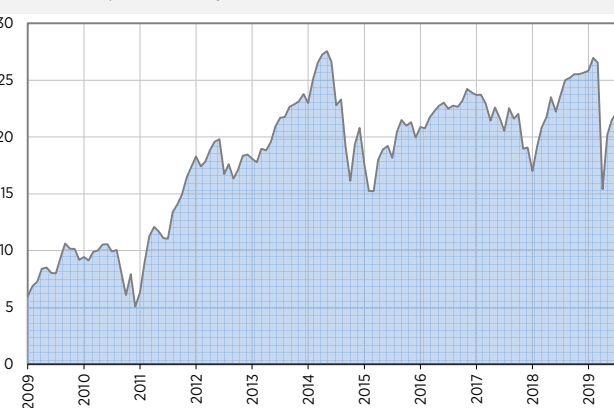


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.