

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.

30.9.2020

Komentár portfólio manažera

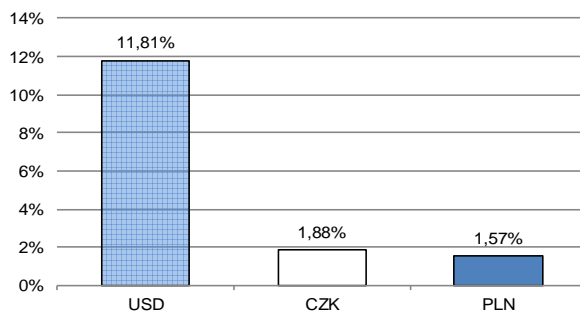
Dobrá nálada na FT z predchádzajúcich mesiacov vyprchala a „perpetum mobile“ na Wall Street zastalo a začala vlna výpredajov. Akciové indexy prudko poklesli takmer všade a vo všetkých sektoroch. Pričom výnosy klesali aj na bezpečných ŠD, RP na viac rizikových korporátnych dlhopisoch vzrástli. Výrazne klesli aj kovy a ropa. Dôvodov na obavy bolo viac. Najprv začiatkom mesiaca dosiahol SP500 nové maximum a účastníci FT začali rozmýšľať nad tým, či tento prudký rast (od 3/2020 + 60 %, IT časť až + 80 %), je v súčasnosti primeraný. Potom na FT prišli informácie, že technologickému sektoru v USA (25 % z SP500) výrazne pomohli k rastu špekulatívne derivátové operácie a index začal klesať. Ďalšie nepríjemné správy: možnosť „tvrdého“ Brexitu a problémy počas záverečného testovania vakcíny na Covid19. Tempo nových nakazených na Covid19 sa v USA dario držať pod kontrolou, ale v Európe sa situácia prudko zhoršila. To vyvolalo obavy z druhej vlny tlmenia ekonomík. Politici síce deklarovali, že utlmovanie ekonomík nebude, ale pri naplnení kapacity zdravotníctva iná možnosť nebude. Podľa prognóz sa ekonomika EMÚ dlho nevráti na úroveň pred pandémiou. Návrat bude ťažký a zaberie omnoho viac času. FED na zasadnutí nepovedal nič nové, iba že ekonomika USA stále zaostáva za stavom pred Covid19, ale oživenie pokračuje. FED bude „pomáhať“ dovtedy, kým ekonomika nepôjde na plný výkon, a teda kým nebude dosiahnutá plná zamestnanosť. ECB svoju politiku nemenila, aj keď významne zrazila výhľad rastu ekonomiky na rok 2021. US ponechala nezmenené a bude pokračovať v dvoch programoch výkupu dlhopisov – APP (do zvyšovania ÚS) a PEPP (zatiaľ do 6/2021). Keďže predpokladáme, že ECB už nikdy nebude ÚS zvyšovať, program APP bude trvať navyď. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast RP k výnosom dlhopisov v EUR, USD a pokles akcií. [RP–rizikové prirážky, ÚS–úroková sadzba, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky, ŠD–štátne dlhopisy]

Hodnota NAV v EUR 317 457 266
Aktuálna hodnota DDJ 0,041241
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

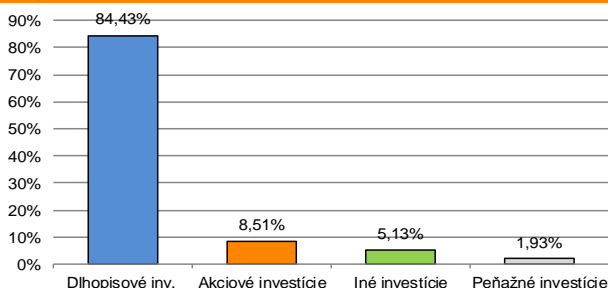
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 4,22

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 evidencou DDJ od 1.6.2009.

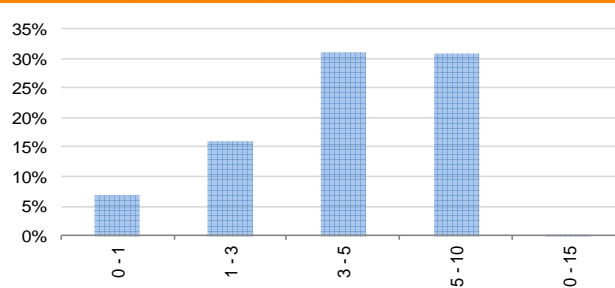
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



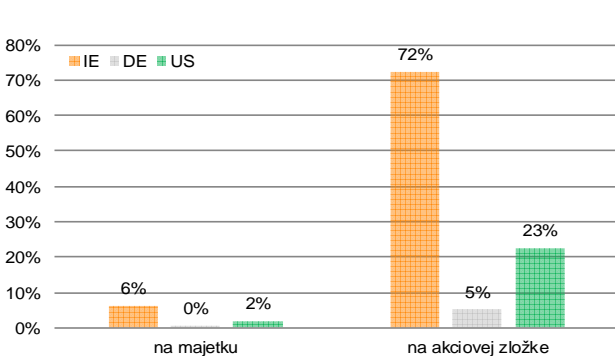
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



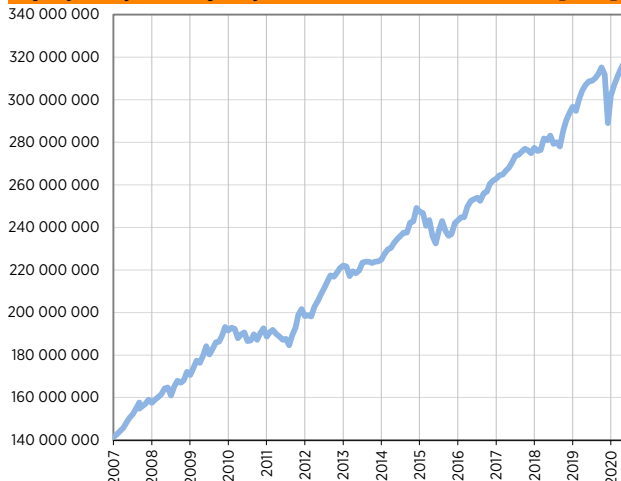
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	5,69%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,88%
3 iShares MSCI World EUR H	EUR	3,51%
4 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,86%
5 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	2,52%
6 db Physical Gold EUR H	EUR	2,39%
7 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,35%
8 EDF 4/2030	EUR	2,20%
9 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	2,04%
10 INDON 7/2025	EUR	1,76%
11 DT 6/2030	USD	1,70%
12 iShares SP500 EUR H	EUR	1,61%
13 TPEPW 7/2027	EUR	1,60%
14 CZGB 10/2023	CZK	1,58%
15 iShares 5-10Y IG Corp	USD	1,53%

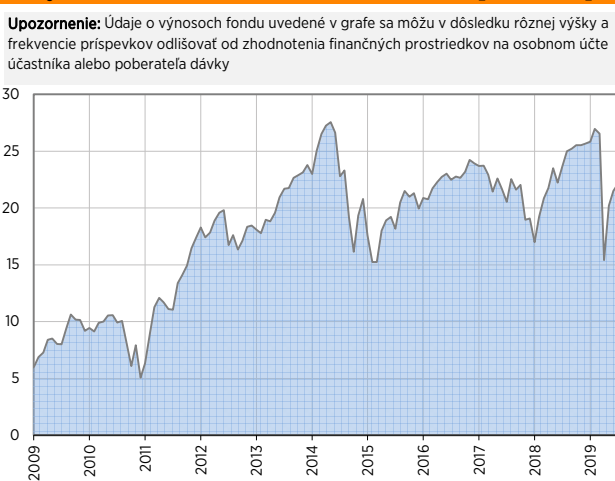
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.