

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.

31.10.2020

Komentár portfólio manažéra

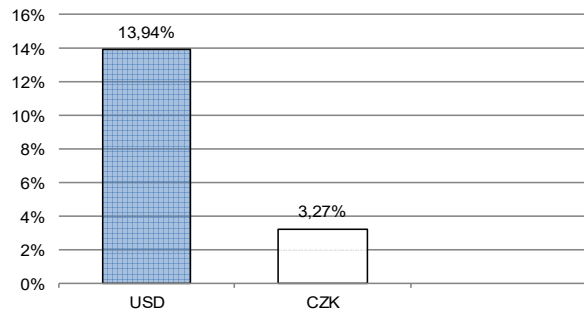
Vývoj bol počas mesiaca ovplyvnený najprv ochorením Trampa na Covid19, pretože to oddialilo dohodu v Kongrese o novom stimulačnom balíčku vládnej pomoci a akcie poklesli. Potom, keď Trump vyzdravel, rozhovory o novom stimulačnom balíčku vládnej pomoci sa pohli ďalej. Akcie sa vrátili k rastu, no každá strana chcela zo situácie vytíčiť politický kapitál pred prezidentskými voľbami v USA. Na konci mesiaca na trhu panovala veľmi zlá náhoda. Výpredaj zažili všetky hlavné národné a sektorové akciové indexy, narástli rizikové prirážky (výnosy) podnikových dlhopisov. Klesli ceny komodít, dolár voči euru posilnil. Hlavnou príčinou bol strach z ekonomických dôsledkov druhej vlny pandémie Covid19. Po relatívne pokojných letných mesiacoch začal opätovne narastať počet nových prípadov nielen v Európe, ale aj v USA. Účastníci FT sa obávali hlavne vyššej miery hospitalizácií a úmrtí, pretože vlády potom nemajú na výber a budú musieť zvoliť tvrdé obmedzenia voľného pohybu osôb. ECB US nezmenila, bude pokračovať v programoch nákupov cenných papierov PEPP a APP. Zároveň skonštatovala, že oživenie v Európe je v ohrození, prípadné opatrenia prinesie až na budúcom zasadnutí v decembri. FED zverejnil niektoré závery zo štúdie o vplyve záporných ÚS: Záporné sadzby ako podpora ekonomiky nefungujú, nič nezmenia, len prehĺbujú hospodársku depresiu. Nedokážu naozaj rozprúdiť úverový trh, a teda ani ekonomiku ako celok. Zisky bánk kvôli nim klesajú a absencia kladného úroku kriví chovanie jednotlivých ekonomických subjektov. Johnson&Johnson, prerušil testovanie vakcín proti COVID-19, pretože jeden z účastníkov testovania sa nakazil. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast RP k výnosom dlhopisov v EUR i USD a celkový pokles akcií. [RP-rizikové prirážky, ÚS-úroková sadzba, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

Hodnota NAV v EUR 30 801 336
Aktuálna hodnota DDJ 0,038559
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

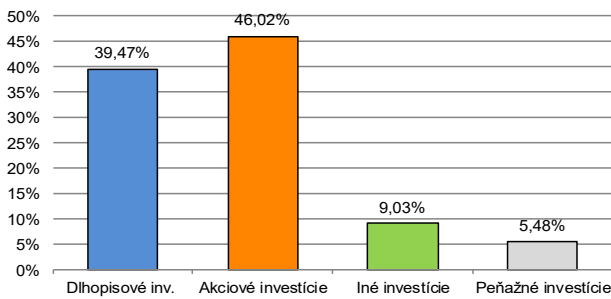
Modifikovaná dĺžka dlhových a peňažných investícií 2,11

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.

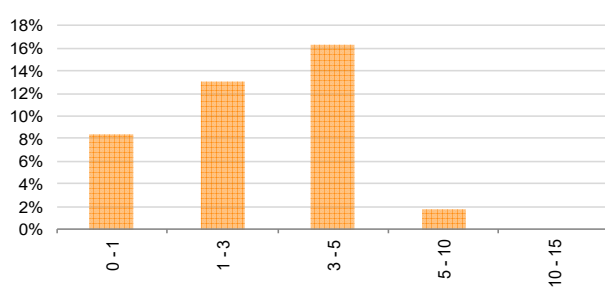
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



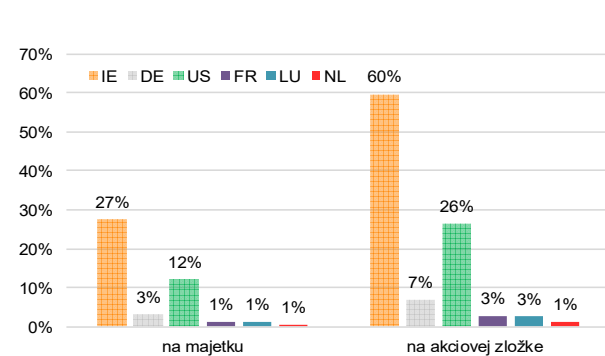
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



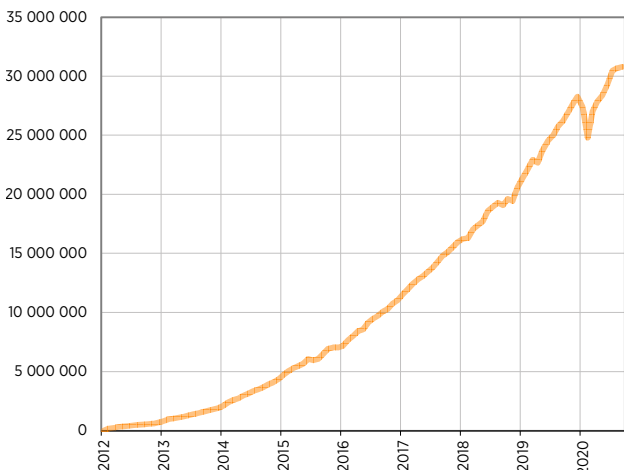
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	9,00%
2 iShares S&P500 EUR H	EUR	7,07%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	6,59%
4 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	5,74%
5 Xtrackers S&P500	EUR	5,40%
6 iShares 0-5 Year HY Corp	USD	4,19%
7 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,21%
8 iShares EURO Div UCITS	EUR	3,13%
9 iShares Core MSCI World	EUR	2,86%
10 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	2,58%
11 VONTOBEL 12/2020 Rev Bon Cap Zert DAX	EUR	2,55%
12 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	2,41%
13 SDFGR 7/2024	EUR	2,37%
14 db Physical Gold EUR H	EUR	2,31%
15 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	1,95%

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

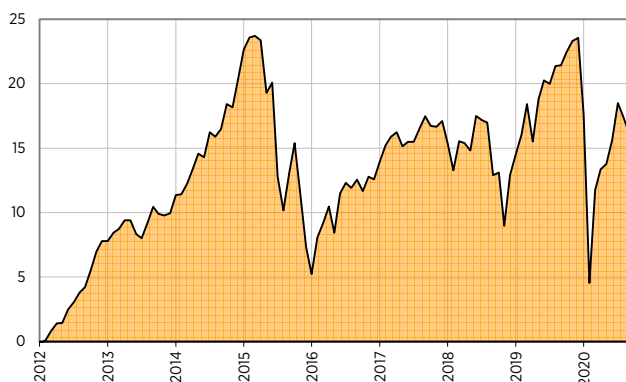


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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 časť 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.