

Názov DDF Stabilita výplatný 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.

31.8.2019

Komentár portfólia manažéra

Nálada na finančných trhoch sa zhoršila, napätie medzi USA a Čínou nepoľavilo, ba ešte sa aj zvýšilo, keď Čína nechala oslabiť svoju menu a Trump útočil na FED. Hlavné akciové indexy v USA klesli pod 3 % za deň, STOXX 600 za dva dni o 4,5 %. Výnosy nemeckých 30 ročných ŠD po šoku z nových cieľ USA proti Číne klesli, čo prvýkrát poslalo výnosy celého nemeckého dlhu pod 0 %. Nemecko je tak najväčšou ekonomikou, ktorá má len záporne dlhopisové výnosy. Až po uistení guvernéra čínskej CB, že bude brániť menu a stanovení referenčnej hodnoty sa situácia ako tak upokojila. Nemecký priemysel stále oslabuje, v júni medziročne klesla priemyselná produkcia o 5,2 %. Nezhody pri hlasovaní o projekte EÚ na výstavbu vysokorýchlostnej železnice medzi Turínom a francúzskym Lyonom, vyústili do politickej krízy v Taliansku, do odstúpenia premiéra a prípravu predčasných volieb. Rozpadla sa vláda, ale predčasné voľby nakoniec neboli, navyše Taliansko prežilo bez ujmy aj revíziu ratingu a finančné trhy sa upokojili. Argentínsky prezident Macri prehrál v primárkach prezidentských volieb, čo ohrozilo jeho šancu na znovuzvolenie. Argentínske dlhopisy denominované v eurách sa prepadli, prudko oslabilo aj argentínske peso o 30 %. Negatívna nálada ovplyvnila aj akciových investorov, a tak klesali takmer všetky hlavné národné indexy a takmer všetky sektory. Dolár posilnil k EURu pod 1,10. Pozitívne sa na ocenení portfólia prejavil pokles výnosových kriviek dlhopisov v EUR. [FED – združenie riaditeľov amerických bánk, supľujúcej centrálnu banku, RP – rizikové prírážky, CB – centrálna banka]

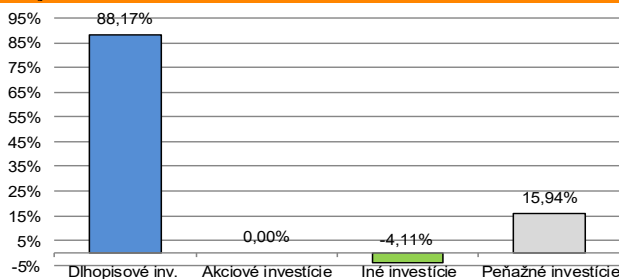
Hodnota NAV v EUR 24 749 275
Aktuálna hodnota DDJ 0,040945
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,08

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.

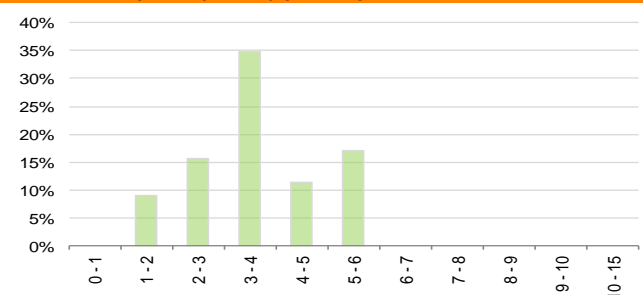
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



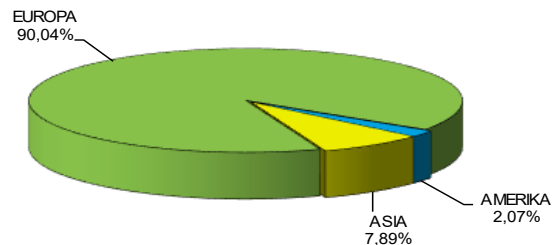
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



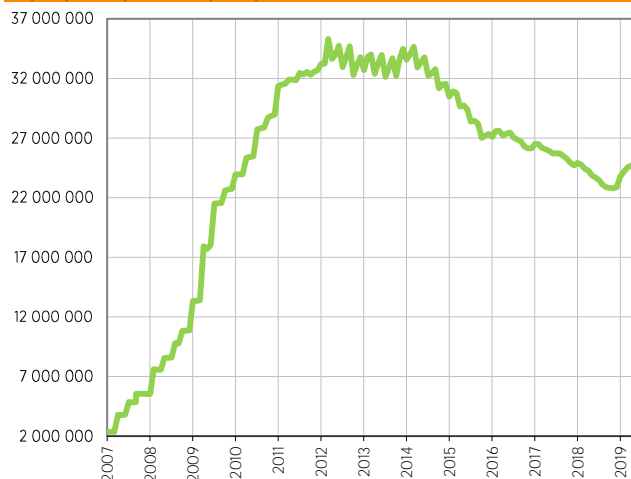
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core Corp Bond	EUR	8,86%
2 iShares Eur Corp Bond 1-5	EUR	8,23%
3 iShares Eur HY Corp Bond	EUR	5,41%
4 INDON 6/2023	EUR	4,42%
5 PKNPW 6/2023	EUR	4,39%
6 FREGR 2/2024	EUR	4,28%
7 ZAPAEN 10/2023	EUR	3,89%
8 Xtrackers iBoxx Eur Corp Bond Yield Plus	EUR	3,73%
9 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	3,35%
10 GAZPRU 11/2023	EUR	2,70%
11 CPIPGR 10/2024	EUR	2,60%
12 CEZCP 4/2025	EUR	2,59%
13 RURAIL 3/2023	EUR	2,36%
14 ABESM 6/2023	EUR	2,32%
15 CROATIA 5/2022	EUR	2,26%

Údaje o geografickom riziku fondu

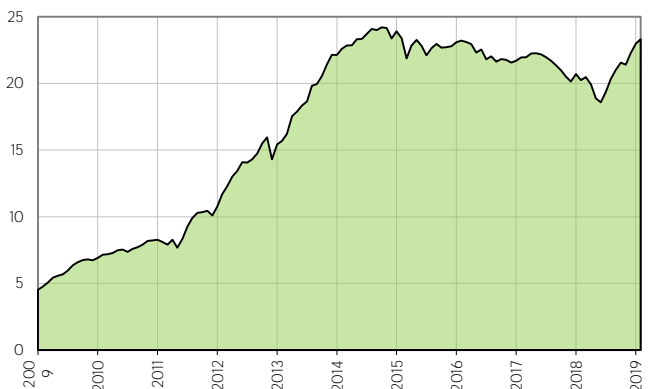


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [v % netto]

Upozornenie: Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie výplaty dávok odlišovať od zhodnotenia finančných pros-triedkov na osobnom účte 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 účtov poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a poberateľ dávky môže dostať späť vyššiu alebo nižšiu čiastku ako celkovú sumu prevedených príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusia podariť dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.