

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.

30.9.2019

Komentár portfólio manažera

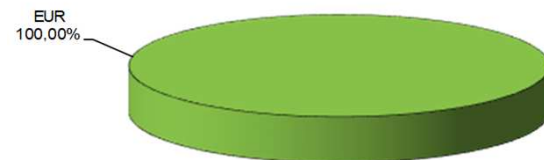
Skupina pozitívnych správ opäť naštartovala akcie. Nový termín pre obnovenie stretnutia USA/Čína v októbri, pozitívne prekvapili hodnoty čínskeho PMI v službách a vláda sa chystá ďalej znížiť sadzbu PMR bánk na podporu úverov. Nemecká priemyselná produkcia klesá medziročne o 0,2%. Poklesol najmä automobilový priemysel, v Nemecku zamestnáva takmer milión ľudí. Priemyselná produkcia v USA naopak mierne rastie, ale len vďaka rastúcemu dopytu v dopravnom priemysle. ECB uvoľnila svoju menovú politiku. Už teraz záporná ÚS na TV bánk v ECB sa ďalej znižuje, ďalej od 1.11. začne ECB opäť vykupovať CP krajín EMU (QE2) za 20 mld. EUR/mesiac. Splatené CP bude reinvestovať do nákupu ďalších CP. ECB zjemní podmienky pre kratšie úvery pre banky a upraví úročenie rezerv bánk. Opatrenia boli miernejšie ako trh očakával. Teroristické útoky v Saudskej Arábii poškodili najväčšiu továreň na spracovanie ropy na svete, čo znížilo dennú produkciu o 50 % (5 % svetovej produkcie). Cena ropy Brent skokom rástla o 19 % a ropy WTI o 15 %. Išlo o najväčší nárast ceny ropy od iráckej invázie do Kuvajtu v roku 1991. Prezident Trump prehlásil, že uvoľní núdzové zásoby a cena prudko klesla. Nejednotný FED síce znížil v súlade s očakávaním ÚS o ďalších 0,25 %, no v prognóze ÚS sa navyše skrývalo druhé veľké prekvapenie. Medián budúceho vývoja ÚS už nepočíta so žiadnou ďalšou redukciou. To je v príkrom rozpore s tým, čo si myslí trh. Negatívne sa na ocenení portfólia prejavil rast výnosových kriviek v EUR. [FED-združenie riaditeľov amerických bánk, supľujúcich centrálnu banku, RP - rizikové prírážky, PMR-povinné minimálne rezervy, TV-termínované vklady, ÚS-úroková sadzba, CP-cenné papiere]

Hodnota NAV v EUR 24 881 035
Aktuálna hodnota DDJ 0,040778
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

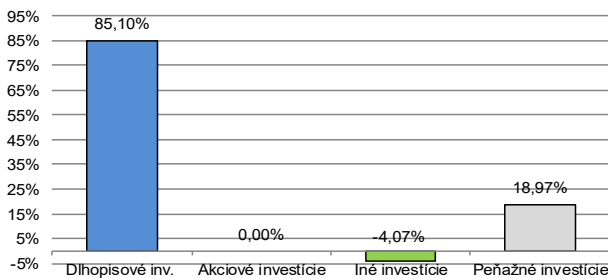
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,04

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.

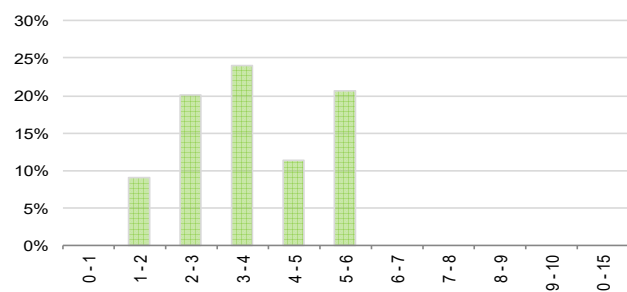
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



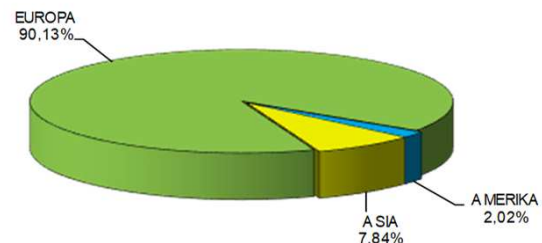
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



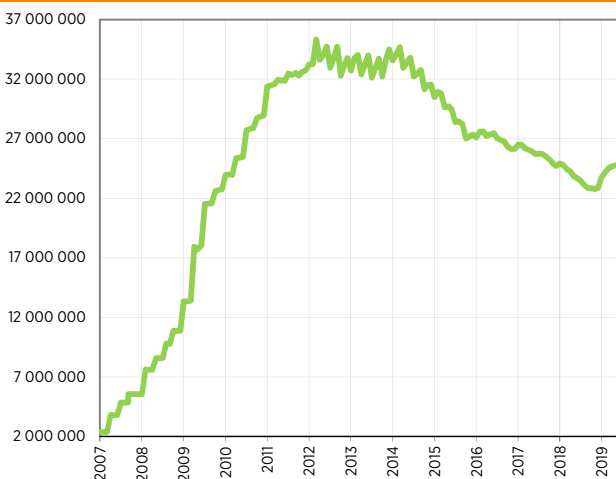
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core Corp Bond	EUR	8,75%
2 iShares Eur Corp Bond 1-5	EUR	8,14%
3 Xtrackers iBoxx Eur Corp Bond Yield Plus	EUR	7,35%
4 iShares Eur HY Corp Bond	EUR	5,25%
5 INDON 6/2023	EUR	4,40%
6 PKNPW 6/2023	EUR	4,35%
7 FREGR 2/2024	EUR	4,22%
8 ZAPAEN 10/2023	EUR	3,86%
9 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	3,31%
10 GAZPRU 11/2023	EUR	2,71%
11 CPIPGR 10/2024	EUR	2,59%
12 CEZCP 4/2025	EUR	2,55%
13 RURAIL 3/2023	EUR	2,35%
14 MOL 4/2023	EUR	2,19%
15 BULENR 8/2021	EUR	2,18%

Údaje o geografickom riziku fondu

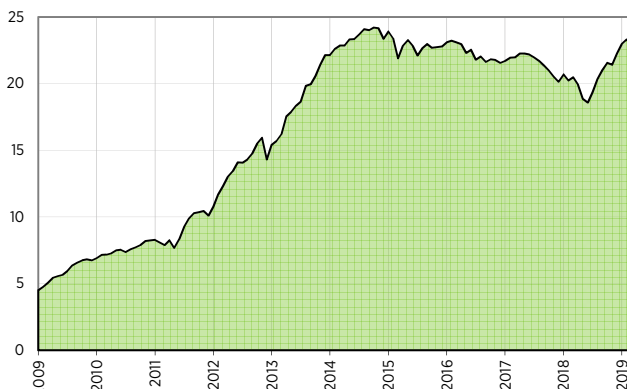


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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 nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.