

**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.

**31.10.2019**

**Komentár portfólio manažéra**

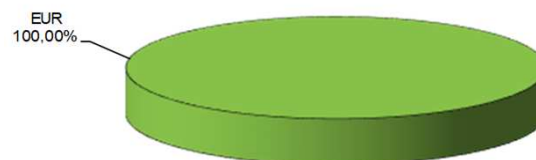
Nezamestnanosť v EMU klesla na 7,4 %, no inflácia bola nižšia ako sa čakalo, iba 0,9%. Negatívne správy prišli aj z priemyslu Nemecka, keď klesli objednávky za august o 6,7 %. Pod 50 bodov klesol tiež indikátor nákupných manažerov za služby. Čo môže znamenať, že za 2. a 3.Q. bola nemecká ekonomika v technickej recesii. Z USA prišli zlé správy najmä z priemyslu, predstihový index aktivity inštitútu ISM klesol na najnižšiu úroveň od roku 2009. Stupňovanie obchodného konfliktu USA/Čína prináša vážnejšie dôsledky. Zlú náladu podporil aj prieskum ADP o plánoch zamestnávateľov USA, ktorý naznačil, že sa situácia začína zhoršovať aj v tejto doterajšej „bašte stability“, za akú sa trh USA považoval. Za 2 dni klesol S&P 500 o 3 % a Stoxx 600 o 4 %. USA a Čína sa priblížili k čiastkovej dohode o vzájomných obchodných otázkach, čo rastom privítali AT. Čína zverejnila rast svojho HDP sa 3Q, očakával sa rast 6,1 % a realita bola 6,0 %, teda najslabšia od začiatku 90tych rokov, čo potvrdzuje trend spomalovania druhej najväčšej ekonomiky sveta. Velyslandci EÚ schválili odklad brexitu do 31. 1.2020. Z EMU prišli ďalšie negatívne správy. Index podnikateľskej dôvery vo francúzskom priemysle sa po prvýkrát od roku 2015 nečakane dostal pod dlhodobý priemer 100 bodov (USA cieľia clá aj na Francúzsko) a najväčšia, nemecká ekonomika zrejme po prvýkrát po šiestich rokoch vykáže pokles zamestnanosti. ECB podľa očakávaní na svojom zasadnutí nič nové neprinesla, od piatka ju povedie francúzska Christine Lagardeová. S jej podobne „holubičím“ nastavením, aké mal Mario Draghi, budú mať problém najmä Nemci. Negatívne sa na ocenení portfólia prejavil rast úrokovej krivky a rast RP HY dlhopisov. [RP-rizikové príružky, ÚS-úrovňová sadzba, EMU – európska menová únia]

**Hodnota NAV v EUR** 25 206 967  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,040703  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

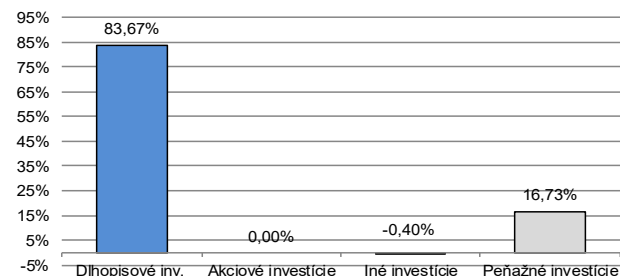
Modifikovaná dĺžka dlho -  
pisových a peňažných in -  
vestícií 3,05

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.

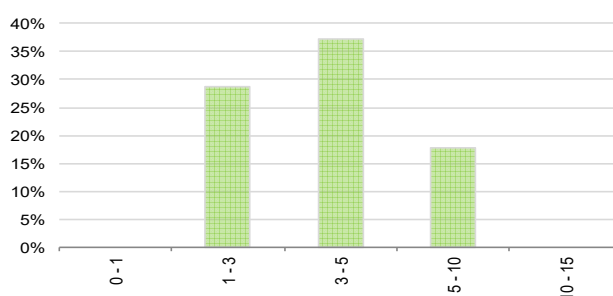
**Prehľad podielu nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



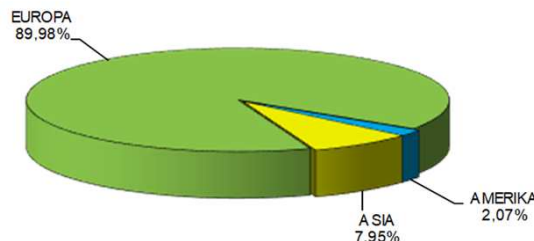
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



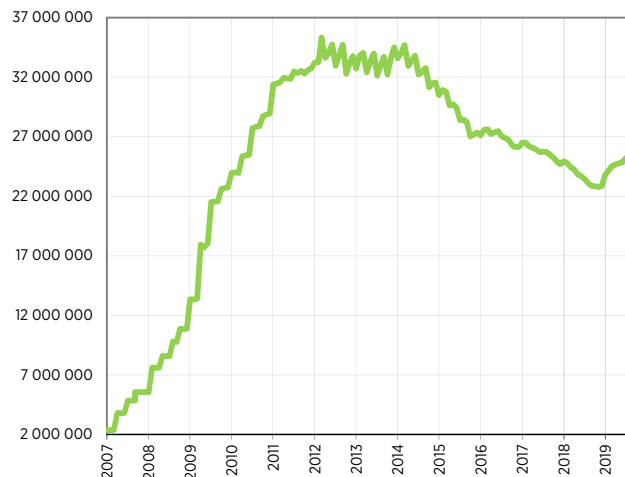
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core Corp Bond	EUR	8,62%
2 iShares Eur Corp Bond 1-5	EUR	8,04%
3 Xtrackers iBoxx Eur Corp Bond Yield Plus	EUR	7,26%
4 iShares Eur HY Corp Bond	EUR	5,17%
5 PKNPW 6/2023	EUR	4,30%
6 INDON 6/2023	EUR	4,29%
7 FREGR 2/2024	EUR	4,16%
8 ZAPAEN 10/2023	EUR	3,67%
9 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	3,27%
10 GAZPRU 11/2023	EUR	2,68%
11 CEZCP 4/2025	EUR	2,51%
12 CPIPGR 10/2024	EUR	2,49%
13 RURAIL 3/2023	EUR	2,32%
14 MOL 4/2023	EUR	2,16%
15 BULENR 8/2021	EUR	2,15%

**Údaje o geografickom riziku fondu**

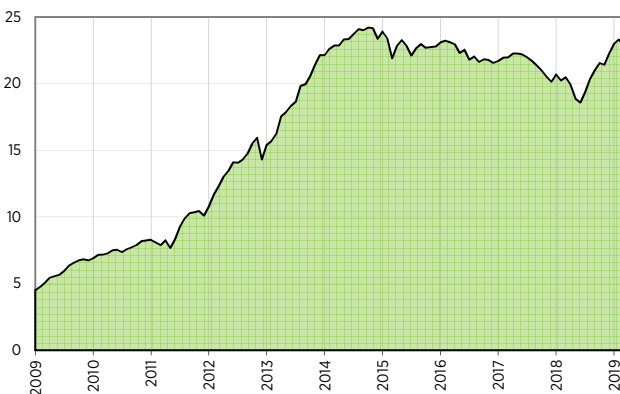


**Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [ v € ]**



**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.