

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.

30.11.2019

Komentár portfólio manažéra

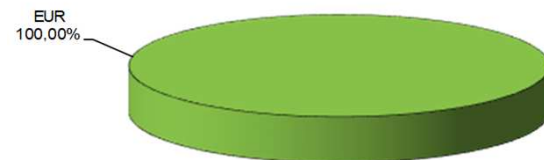
Začiatkom mesiaca pokračovala dobrá nálada, keď ju potiahli vraj sľubne sa vyvíjajúce obchodné rokovania medzi USA a Čínou, ďalej vcelku dobrá výsledková sezóna a napokon aj niektoré dobré makročísla. Akciový index S&P 500 sa prvýkrát v histórii dostal nad 3100 bodov, od začiatku roka „získal“ už 25 %. Rastie index Stoxx 600, najviac od roku 2015 a od začiatku roku 2019 je vyššie o 20 %. Za dobrou náladou stojí postupne miznúci strach z recesie, investori sa spoliehajú ďalšie znižovanie úrokových sadzieb ÚS v USA a pomaly si zvykajú aj na „nový normál“ pokračujúcej americko – čínskej obchodnej vojny. Akciám pomohla nahor aj výsledková sezóna za 3Q, ktorá dopadla nad očakávania dobre. Avšak ceny akcií rástli v novembri rýchlejšie ako zisky, a tak sú teraz akcie veľmi „drahé“. Makroekonomické čísla boli zmiešané, ale tentoraz si trh vybral „tie lepšie“. Európska komisia aktualizovala prognózu vývoja ekonomík EMÚ do roku 2021. V žiadnej neočakáva recesiu, dokonca každá by mala rásť v každom roku aspoň 1 % tempom okrem Nemecka a Talianska. Čo je v celku optimistický obraz. Tiež nikto z analytikov oslovených agentúrou Bloomberg neočakáva v roku 2019 a 2020 recesiu v USA a vo Francúzsku; a len veľmi málo z nich očakáva recesiu v ďalších veľkých ekonomikách – v Nemecku, Taliansku, UK a Japonsku. Negatívne sa na ocenení portfólia prejavil rast úrokových kriviek dlhopisov v EUR.

Hodnota NAV v EUR 25 595 792
Aktuálna hodnota DDJ 0,040614
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 3,11

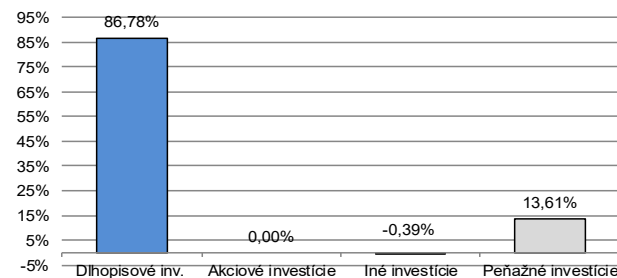
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.

Prehľad podielu nezabezpečených mien

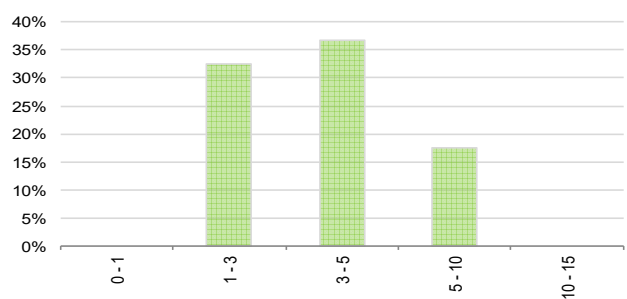


[RP-rizikové prírážky, ÚS-úroková sadzba, EMU – európska menová únia, EK – európska komisia]

Údaje o trhovom riziku fondu



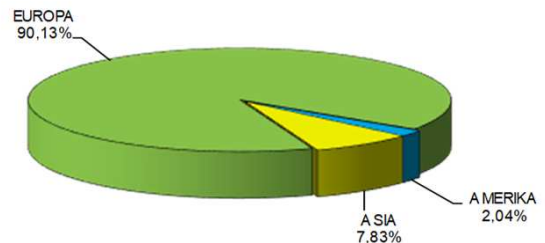
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



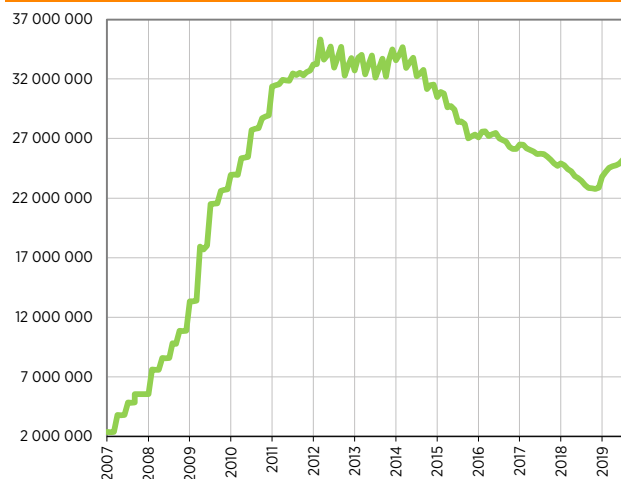
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core Corp Bond	EUR	8,47%
2 iShares Eur Corp Bond 1-5	EUR	7,90%
3 Xtrackers iBoxx Eur Corp Bond Yield Plus	EUR	7,12%
4 iShares Eur HY Corp Bond	EUR	5,15%
5 PKNPW 6/2023	EUR	4,23%
6 INDON 6/2023	EUR	4,22%
7 FREGR 2/2024	EUR	4,09%
8 ZAPAEN 10/2023	EUR	3,61%
9 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	3,21%
10 SAZFIN 12/2022	EUR	3,18%
11 GAZPRU 11/2023	EUR	2,57%
12 CPIPGR 10/2024	EUR	2,45%
13 CEZCP 4/2025	EUR	2,44%
14 RURAIL 3/2023	EUR	2,29%
15 MOL 4/2023	EUR	2,12%

Údaje o geografickom riziku fondu

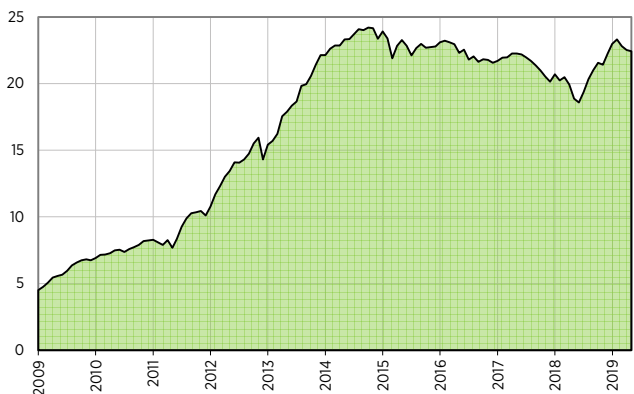


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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 podariť dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.