

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.

31.12.2019

Komentár portfólio manažera

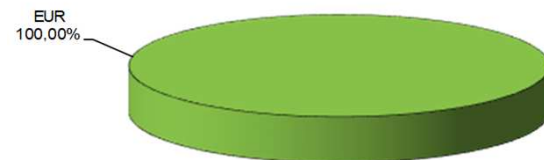
Rástli akcie po celom svete a uzavreli tak jeden z najúspešnejších rokov vôbec. Zarobili všetky dôležité národné akciové indexy, S&P 500 +3% a za celý rok +29%, Stoxx 600 +2% a za rok +23%. Zasadal FED no ÚS nemenil. Pochválil dobrý vývoj na trhu práce, nepochválil zlý vývoj podnikových investícií a slabý export. Po prekvapivom trojnásobnom znížení ÚS v priebehu 3M z 2,50 % na 1,75 %, v najbližšom polroku väčšina neočakáva zmenu ÚS. Trh ovplyvňovali najmä dva faktory. Prvý, hlavné ekonomiky sa všeobecne stabilizujú a prepád do recesie sa nateraz nekoná. V USA pretrvávajú silný trh práce, doteraz slabý článok tamojšej ekonomiky - priemyselná produkcia - sa postupne stabilizuje. Inak by zasiahol FED. Európske čísla sú horšie, ale aj tam sú niektoré predstihové indikátory vcelku pozitívne. Stále zle sa darí aj nemeckému priemyslu, klesá nielen produkcia, ale aj objednávky a dôvera. Horšie čísla vykazuje aj Taliansko. Výnosy talianskych ŠD klesli, keď sa vláda rozhodla zachrániť skrachovanú banku Popolare di Bari. Taliansko sa však ďalej motá na okraji ekonomickej priepasti, posledná priemyselná produkcia a aj priemyselné objednávky medziročne klesali. Zmenu menovej politiky ECB neprinieslo ani prvé zasadnutie pod vedením novej guvernérky Lagardeovej - ECB bude pokračovať v nízkych ÚS a aj v mesačnom nakupovaní CP za 20 mld. EUR. Lagardeová vidí stabilizáciu ekonomiky EMU (rastú úvery, rastie aj zamestnanosť a mzdy), ale nízka inflácia pretrvá. Čína spomaľuje, ale „kontrolovane“ a „tvrdé pristátie“ nie je na programe. Druhý faktor sú obchodné rokovania Čína - USA. Dohoda nie je zmluvne potvrdená, ale napätie sa v poslednom čase uvoľnilo. Pozitívne sa na ocenení portfólia prejavil pokles rizikových prirážok dlhopisov v EUR. [RP-rizikové prirážky, ÚS-úroková sadzba, EMU-európska menová únia, ŠD-státny dlhopis]

Hodnota NAV v EUR 25 954 567
Aktuálna hodnota DDJ 0,040648
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

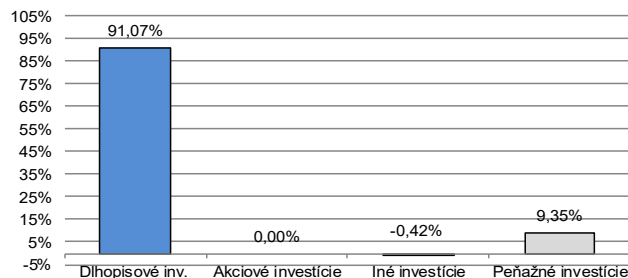
Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných investícií 3,16

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.

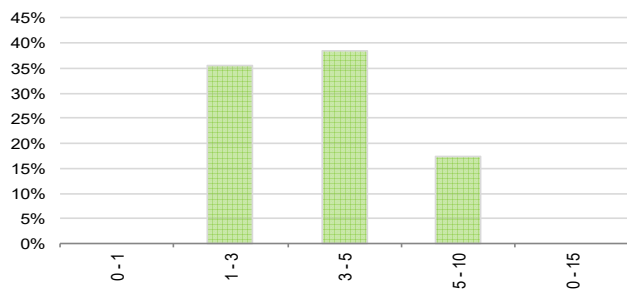
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



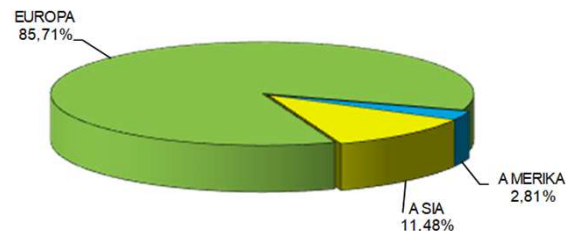
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



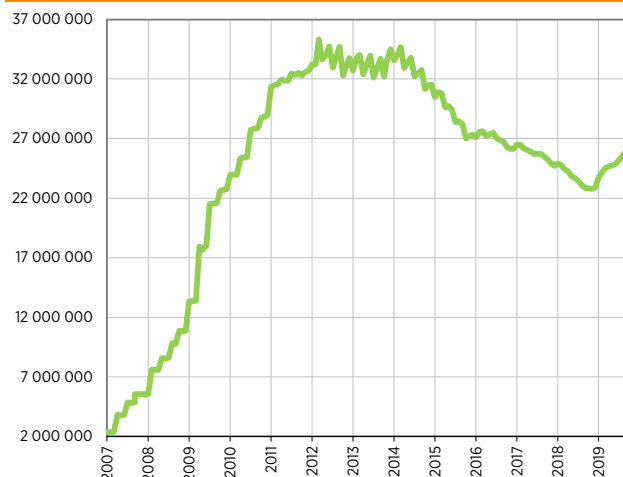
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core Corp Bond	EUR	8,35%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	7,80%
3 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	7,05%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,14%
5 INDON 6/2023	EUR	4,18%
6 PKNPW 6/2023	EUR	4,17%
7 FREGR 2/2024	EUR	4,03%
8 ZAPAEN 10/2023	EUR	3,55%
9 BHARTI 5/2021	EUR	3,26%
10 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	3,18%
11 SAZFIN 12/2022	EUR	3,12%
12 BULENR 8/2021	EUR	2,93%
13 GAZPRU 11/2023	EUR	2,54%
14 CEZCP 4/2025	EUR	2,42%
15 CPIPIGR 10/2024	EUR	2,42%

Údaje o geografickom riziku fondu

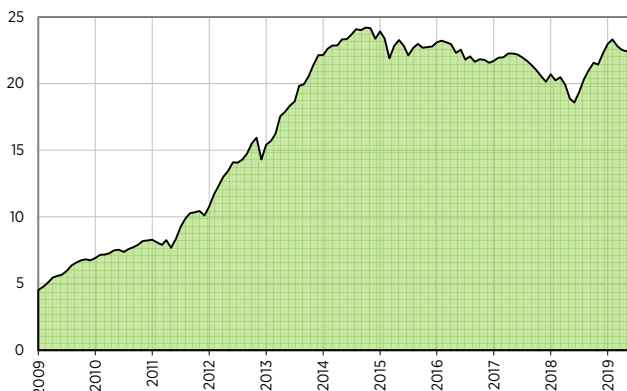


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.