

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.

31.1.2020

Komentár portfólio manažéra

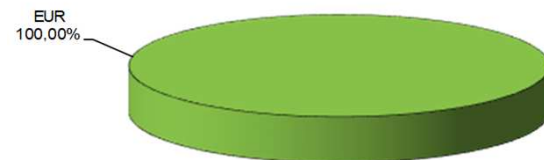
Január bol rozdelený na dve časti. Do polovice akcie rástli a dosahovali nové maximá a potom klesali. Čínska centrálna banka na začiatku mesiaca pozitívne podporila náladu na FT, keď znížila mieru povinných minimálnych rezerv, čím prostredníctvom úverov uvoľnila do jej ekonomiky asi 115 mld. USD. FT nereagoval panicky na tohtoročnú prvú „čiernu labuť“, ktorou bol akt agresie armády USA, keď zabila prominentného iránskeho generála Kásima Sulejmáního na bagdadskom letisku. Cena ropy sa nezmenila a cena zlata vzrástla len málo. Ďalšou podporou náladu pre FT bol podpis prvej fázy obchodnej dohody USA-Čína z 15. januára. Čína sa zaviazala zvýšiť objem nakupovaných tovarov a služieb z USA a zároveň bude rešpektovať americké duševné vlastníctvo. Na oplátku USA nezavedú ďalšie nové clá na čínsky tovar a zároveň znížia sadzby na časť terajších ciel. Náladu na FT v druhej polovici mesiaca radikálne ovplyvnil koronavírus. Prvé prípady horúčky z vírusu zaznamenali v čínskom meste Wu-čan už na konci roku 2019. 1. januára lokalizovali miesto nákazy na miestnom trhu potravín a už 3. januára skenovali teplotu pasažierov v lietadlách. Prvý pacient zomrel 11. januára. FT sa postupne dostal do stresu až po prvom rozšírení mimo územia Číny. Veľká Británia po takmer 47 rokoch na konci mesiaca vystúpila z Európskej únie. Po troch malých prípadoch to bol prvý „veľký odchod“ z Európskej únie. Európska únia a Veľká Británia sú v 11 mesačnom prechodnom období, počas ktorého sa majú dohodnúť na ďalšom usporiadaní vzťahov. FTvo Veľkej Británii zostal pokojný. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles výnosovej krivky, ktorý prevážil rast rizikových prírážok dlhopisov. [FT-finančný trh]

Hodnota NAV v EUR 26 589 103
Aktuálna hodnota DDJ 0,040829
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

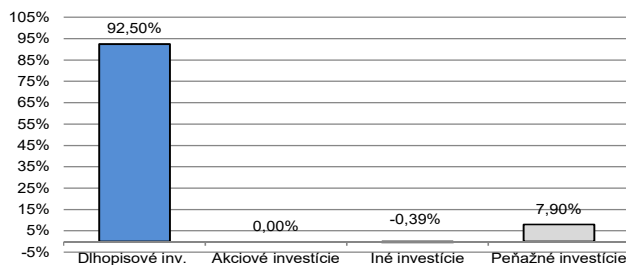
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,20

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.

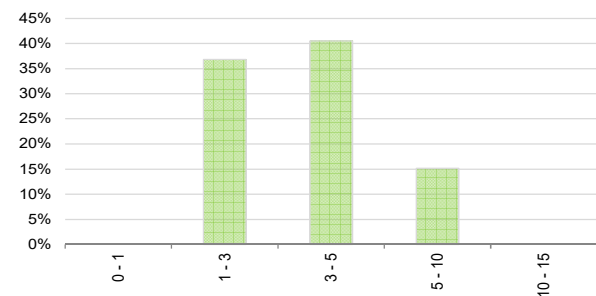
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



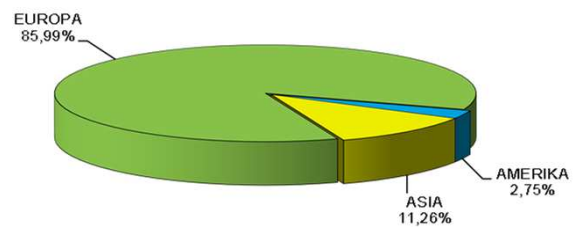
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



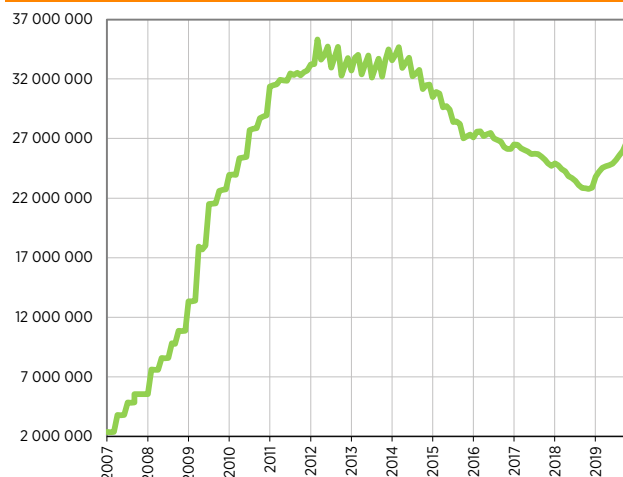
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core Corp Bond	EUR	8,21%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	7,62%
3 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,95%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,99%
5 INDON 6/2023	EUR	4,09%
6 PKNPW 6/2023	EUR	4,09%
7 FREGR 2/2024	EUR	3,96%
8 ZAPAEN 10/2023	EUR	3,49%
9 BHARTI 5/2021	EUR	3,19%
10 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	3,11%
11 SAZFIN 12/2022	EUR	3,07%
12 BULENR 8/2021	EUR	2,87%
13 GAZPRU 11/2023	EUR	2,48%
14 CEZCP 4/2025	EUR	2,40%
15 CPIPIGR 10/2024	EUR	2,40%

Údaje o geografickom riziku fondu

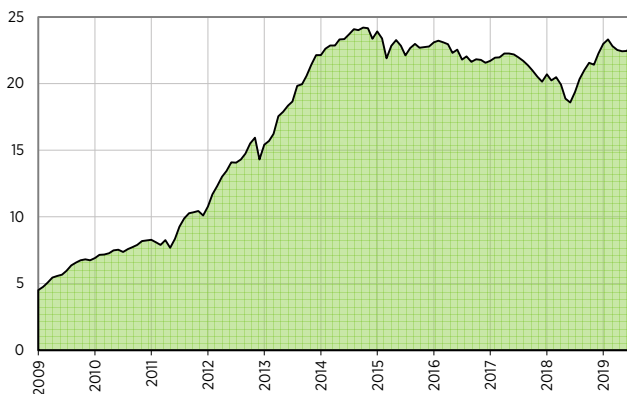


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.