

**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.

**29.2.2020**

**Komentár portfólio manažera**

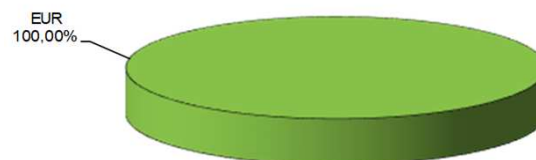
Tento mesiac vládol jednoznačne vírus. Dôsledky: prudký rast RP, abnormálna volatilita najmä akcií, prudký pokles AT, raketový pokles úrokových kriviek, pokles cien komodít, obrovský pokles toku tovarov a pohybu obyvateľstva. Horšie je, že dôsledky sa budú podľa indikátorov priemyslu a služieb zrejme prejavovať aj v budúcich mesiacoch, možno až do konca roka. Asi najvýstižnejšie možno popísať dianie na AT vetou: najrychlejšia otočka v histórii - z rekordu do korekcie za 7 dní! Riziká z rozširovania vírusu sa na FT naceňovali, ale ešte prevládala pozitívna nálada z nových rekordov AT v USA a EÚ, a z dobrých údajov z priemyslu USA. Napriek uisteniam Číny, že vírus zvládne, denne rástol počet nakazených a mŕtvych. Najviac nakazených okrem Číny má Južná Kórea a Taliansko. Prepad na AT začal 19.2., ale v „čierny“ pondelok 24.2. na Wall Street prišiel prepad, ktorý predstavoval najväčší denný pokles za viac ako 2 roky. Hlavným dôvodom bolo rozšírenie vírusu do Talianska. AT reagovali až panickým výpredajom, keď sa napr. index DJ dostal nižšie o viac než 1000 bodov. AT v USA zažili v závere mesiaca najväčší týždenný prepad od globálnej finančnej krízy v roku 2008. Ďalší vývoj možno len ťažko predikovať, pretože o novom víruse sa toho zatiaľ veľa nevie. Je rovnako možné, že vírus bol len spúšťačom pre korekciu, ktorú sme očakávali už dlhšie. A korekcia prináša možnosti nakupovať v "zľave". Možno je však aj to, že situácia je vážnejšia a korekcia prerastie do recesie. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast RP dlhopisov, ktorý prevážil pokles výnosových kriviek. [RP - rizikové prírážky, vírus - koronavírus Con19; AT - akciové trhy].

**Hodnota NAV v EUR** 26 387 131  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,040407  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

Modifikovaná dĺžka dlho -  
pisových a peňažných in -  
vestícií 3,07

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.

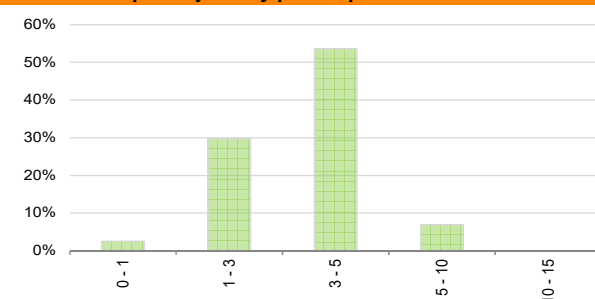
**Prehľad podielu nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



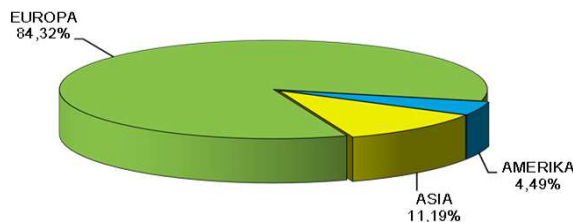
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



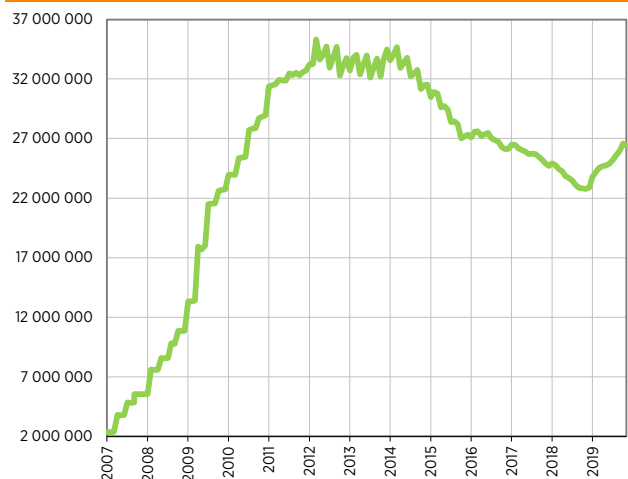
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core Corp Bond	EUR	8,20%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	7,64%
3 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,93%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,90%
5 INDON 6/2023	EUR	4,08%
6 PKNPW 6/2023	EUR	4,08%
7 FREGR 2/2024	EUR	3,86%
8 ZAPAEN 10/2023	EUR	3,49%
9 BHARTI 5/2021	EUR	3,17%
10 SAZFIN 12/2022	EUR	3,12%
11 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	3,09%
12 BULENR 8/2021	EUR	2,84%
13 GAZPRU 11/2023	EUR	2,45%
14 CEZCP 4/2025	EUR	2,42%
15 CPIPIGR 10/2024	EUR	2,39%

**Údaje o geografickom riziku fondu**

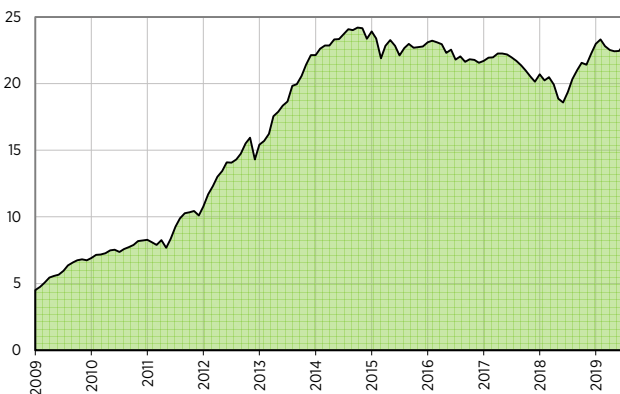


**Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [ v € ]**



**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.