

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.

30.4.2020

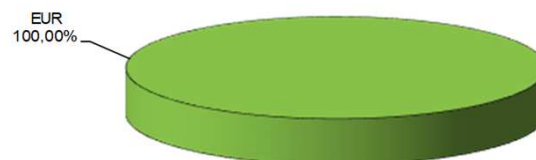
Komentár portfólio manažera

Dalej rýchlo rástol počet nakazených, presiahol 1 milión. A pribúdali aj úmrtia. Po miernom spomalení tempa však investori a obyvatelia špekulovali, ako sa začnú uvoľňovať opatrenia. Zároveň trh uveril, že pandémia nebude večne a uveril aj v účinnosť ďalších a ďalších stimulácií zo strán centrálnych bánk a vlád. A tých prišlo celkom dosť. EÚ sa dohodla na balíčku členským štátom spolu za 540 mld. EUR, z toho 100 mld. ide na udržanie zamestnanosti, 200 mld. na úvery pre malé podniky a 240 mld. na pôžičky pre krajiny. FED v USA ďalej zefektívňoval poskytovanie úverovej pomoci cez rôzne typy programov, v celkovej sume 2,3 bilióna USD (vyše 10 % HDP USA). Nato index SP500 vzrástol o 12 % a zažil tak najdynamickejšiu rastovú týždňovú rally za posledných viac ako 40 rokov. Ale stačí to v tejto dobe? A hlavne je to práve to čo obyvatelia a zamestnanci v jednotlivých krajinách očakávajú? Pričom je dôležité aj to, čo si o tom myslia účastníci finančných trhov. Investori vyjadrujú opatrnosť pred prichádzajúcou výsledkovou sezónou 1Q/2020. V nej sa prvýkrát ukáza konkrétne dočasné efekty prebiehajúcej pandémie Covid19. Ceny niektorých aktív rástli aj keď investori očakávali spomalenie hospodárstva, pokles firemných ziskov a zhoršenie úverovej kvality spoločností. Stúpla nezamestnanosť, úroveň príjmov a úspor obyvateľstva klesala, podnikateľská a výrobná aktivita padali. Indexy dôvery v rôznych segmentoch sa prepádajú na historické dno. Až 90% newyorských priemyselných podnikov očakáva v najbližšom polroku pokles výroby. V časoch krízy 2008 to boli len 2/3 podnikov. Udalošťou mesiaca bol pokles cien ropy do záporných hodnôt pri májovom kontrakte na ropu WTI, ktorý sa obchodoval do 20. apríla. Cena ropy v tomto kontrakte klesla na takmer -38 USD/barel. V danom momente to znamenalo, že predávajúci bol ochotný tolko zaplatiť (!!!) kupujúcemu za to, že si v máji ropu fyzicky odoberie. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles RP a krievik dlhopisov v EUR [RP=rizikové prírážky]

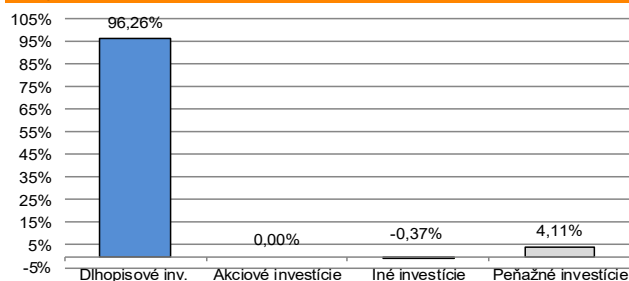
Hodnota NAV v EUR 25 654 557
Aktuálna hodnota DDJ 0,038951
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,11

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 evidencou DDJ od 1.6.2009.

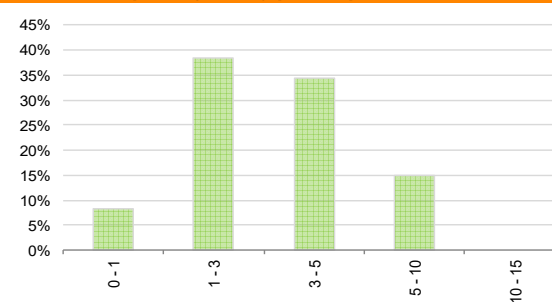
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



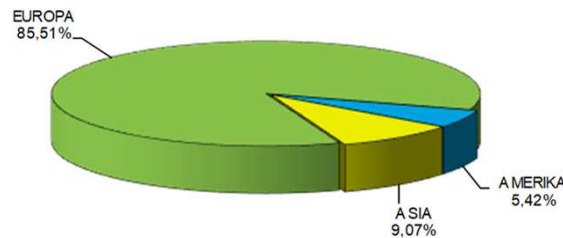
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



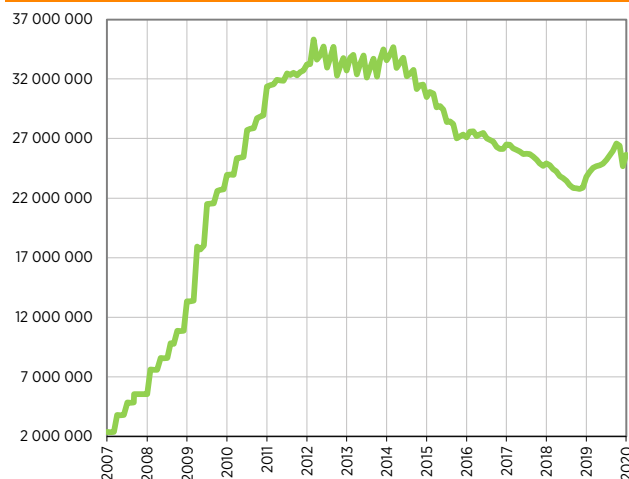
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core Corp Bond	EUR	8,18%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	7,71%
3 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,82%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,56%
5 PKNPW 6/2023	EUR	4,07%
6 INDON 6/2023	EUR	4,02%
7 FREGR 2/2024	EUR	3,93%
8 ZAPAEN 10/2023	EUR	3,55%
9 CEZCP 4/2025	EUR	3,43%
10 SAZFIN 12/2022	EUR	3,13%
11 BHARTI 5/2021	EUR	3,13%
12 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	3,07%
13 BULENR 8/2021	EUR	2,86%
14 GAZPRU 11/2023	EUR	2,44%
15 CPIPGR 10/2024	EUR	2,27%

Údaje o geografickom riziku fondu

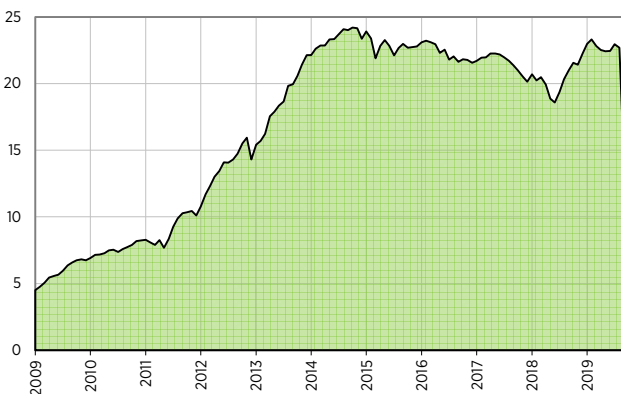


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.