

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.

31.7.2020

Komentár portfólio manažera

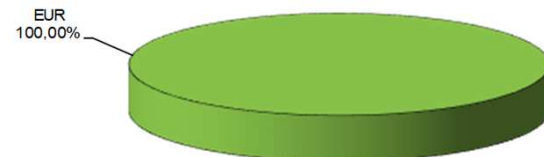
Zmiešaná nálada investorov na finančnom trhu sa prejavila aj na akciách, ktoré zväčša rástli. Najviac vzrástli v Číne, v rozvojových krajinách a USA na čo sa snažili nadviazať aj európske akcie, ale nepodarilo sa im to. Najväčšie obavy investorov momentálne spôsobuje nekontrolované šírenie pandémie a s tým súvisiaci strach z opätovného uzatvárania ekonomík. Nové rekordné prírastky nakazených na Covid19 v USA, nové rekordné hodnoty na technologickom indexe NASDAQ. Čudná paralela, ale skutočná. Zdá sa, že akcie na nové historické rekordy ešte stále ženie obrovská likvidita, ktorú na trh dodali centrálné banky. Tvrdé údaje za 2Q potvrdil chmúrne prognózy. HDP USA - 32,9 % (anualizované), čo je najvýraznejší prepád v povojnovej dobe. HDP EMU - 12,1 % (neanualizované), predstavuje najstrmší pád v histórii tejto štatistiky. HDP Nemecka - 10,1 %, čo je najvýznamnejší prepád od 70-tých rokov. HDP Španielska - 18,5 %, bez komentára. Aj keď sa s poklesmi v 2Q do značnej miery počítalo, obavy investorov vzbudzuje skôr zvýšený výskyt nových prípadov nakazenia na Covid19, ktorý môže spomaliť zotavenie ekonomík v 3Q. Optimisticky vyšli niektoré makroúdaje - napr. indexy dôvery v rast priemyslu, či nečakane dobré dáta z priemyslu v Taliansku a Francúzsku. ECB ponechala ÚS a objem QE bez zmeny, ale predĺžila zákaz výplaty dividend a úľavy pre banky. Podľa ECB sú banky schopné odolať prípadnej druhej vlne pandémie, no vyzvala vlády, aby boli pripravené zabrániť prípadnej úverovej kríze. Zákaz výplaty dividend a spätného odkupu akcií ECB predĺžila o dva mesiace do 1. januára. Nemecký parlament podporil QE, keď odsúhlasil vysvetlenie, ktoré od ECB požadoval nemecký ústavný súd. Hlasovanie v nemeckom parlamente tak znamená, že nemecká centrálna banka sa môže zúčastňovať QE aj naďalej. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR a tiež mierny pokles výnosových kríviek dlhopisov v EUR. [RP-rizikové prírážky, ÚS-úroková sadzba, QE - kvantitatívne uvoľnenie ECB]

Hodnota NAV v EUR 25 971 348
Aktuálna hodnota DDJ 0,040022
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

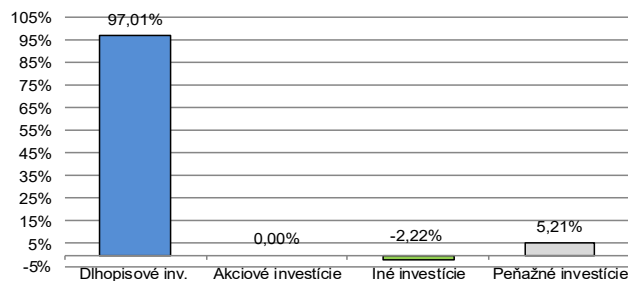
Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných in - vestícií 2,95

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.

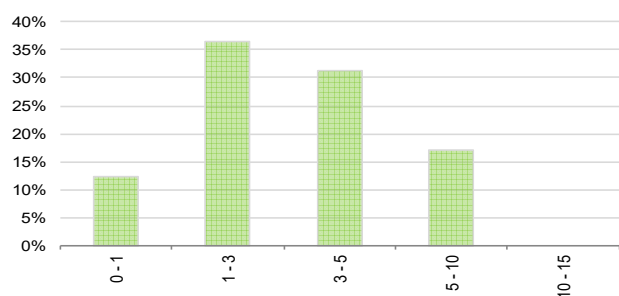
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



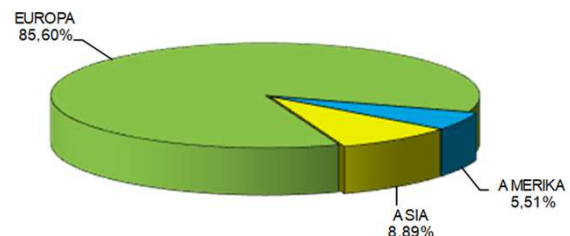
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



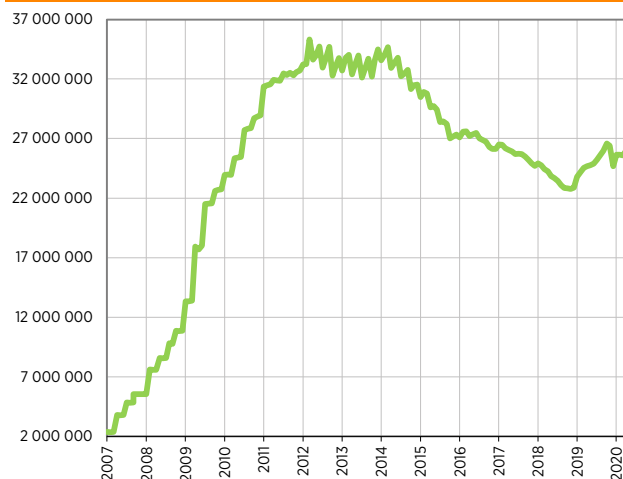
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	9,58%
2 iShares Core Corp Bond	EUR	8,28%
3 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,85%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,76%
5 INDON 6/2023	EUR	4,06%
6 PKNPW 6/2023	EUR	4,00%
7 ZAPAEN 10/2023	EUR	3,55%
8 CEZCP 4/2025	EUR	3,53%
9 SAZFIN 12/2022	EUR	3,11%
10 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	3,11%
11 BHARTI 5/2021	EUR	3,09%
12 BULENR 8/2021	EUR	2,88%
13 GAZPRU 11/2023	EUR	2,46%
14 CPIPGR 10/2024	EUR	2,36%
15 RURAIL 3/2023	EUR	2,13%

Údaje o geografickom riziku fondu

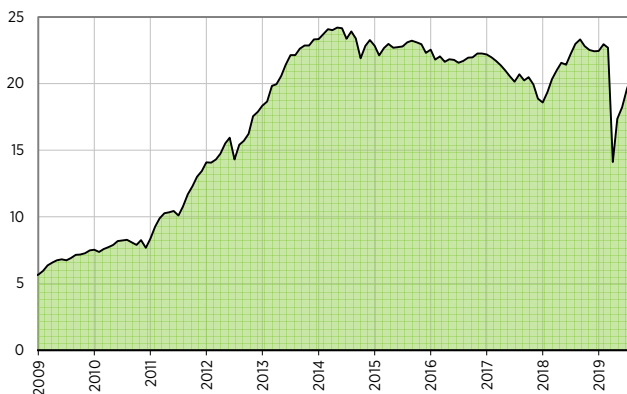


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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