

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.

30.9.2020

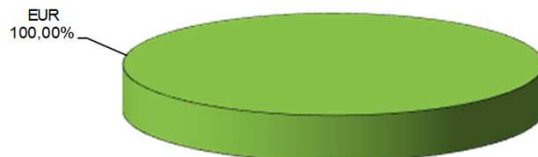
Komentár portfólio manažera

Dobrá nálada na FT z predchádzajúcich mesiacov vyprchala a „perpetum mobile“ na Wall Street zastalo a začala vlna výpredajov. Akciové indexy prudko poklesli takmer všade a vo všetkých sektoroch. Pričom výnosy klesali aj na bezpečných ŠD, RP na viac rizikových korporátnych dlhopisoch vzrástli. Výrazne klesli aj kovy a ropa. Dôvodov na obavy bolo viac. Najprv začiatkom mesiaca dosiahol SP500 nové maximum a účastníci FT začali rozmýšľať nad tým, či tento prudký rast (od 3/2020 + 60 %, IT časť až + 80 %), je v súčasnosti primeraný. Potom na FT presiakli informácie, že technologickému sektoru v USA (25 % z SP500) výrazne pomohli k rastu špekulatívne derivátové operácie a index začal klesať. Ďalšie neprijemné správy: možnosť „tvrdého“ Brexitu a problémy počas záverečného testovania vakcíny na Covid19. Tempo nových nakazených na Covid19 sa v USA darilo držať pod kontrolou, ale v Európe sa situácia prudko zhoršila. To vyvolalo obavy z druhej vlny tľmenia ekonomík. Politici síce deklarovali, že utľmovanie ekonomík nebude, ale pri naplnení kapacity zdravotníctva iná možnosť nebude. Podľa prognóz sa ekonomika EMÚ dlho nevráti na úroveň pred pandémiou. Návrat bude ťažký a zaberie omnoho viac času. FED na zasadnutí nepovedal nič nové, iba že ekonomika USA stále zaostáva za stavom pred Covid19, ale oživenie pokračuje. FED bude „pomáhať“ dovtedy, kým ekonomika nepôjde na plný výkon, a teda kým nebude dosiahnutá plná zamestnanosť. ECB svoju politiku nemenila, aj keď významne zrazila výhľad rastu ekonomiky na rok 2021. ÚS ponechala nezmenené a bude pokračovať v dvoch programoch výkupu dlhopisov – APP (do zvyšovania ÚS) a PEPP (zatiaľ do 6/2021). Keďže predpokladáme, že ECB už nikdy nebude ÚS zvyšovať, program APP bude trvať navždy. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles výnosov dlhopisov v EUR. [RP–rizikové prírážky, ÚS–úroková sadzba, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky, ŠD–štátne dlhopisy]

Hodnota NAV v EUR 27 464 704
Aktuálna hodnota DDJ 0,040342
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,13

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.

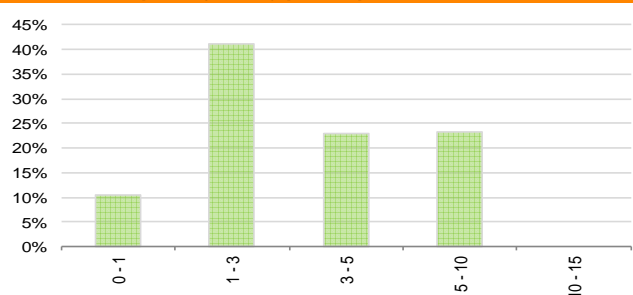
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



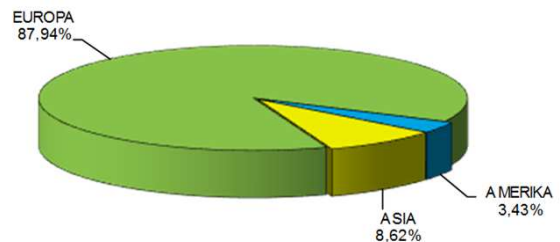
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



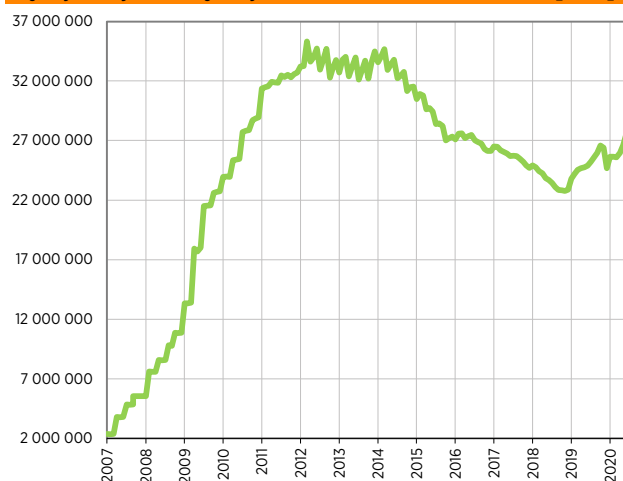
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	10,92%
2 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	8,69%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	7,87%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,54%
5 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,47%
6 INDON 6/2023	EUR	3,85%
7 PKNPW 6/2023	EUR	3,82%
8 ZAPAE10/2023	EUR	3,37%
9 CEZCP 4/2025	EUR	3,37%
10 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,96%
11 BHARTI 5/2021	EUR	2,95%
12 SAZFIN 12/2022	EUR	2,93%
13 BULENR 8/2021	EUR	2,62%
14 GAZPRU 11/2023	EUR	2,35%
15 CPIPGR 10/2024	EUR	2,26%

Údaje o geografickom riziku fondu

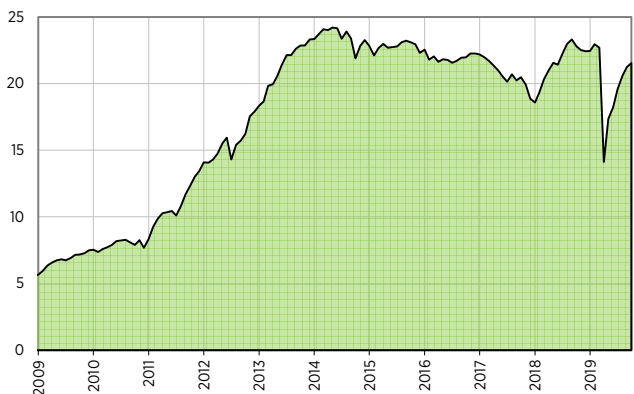


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.