

Názov DDF Stabilita príspevkový 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.

31.10.2020

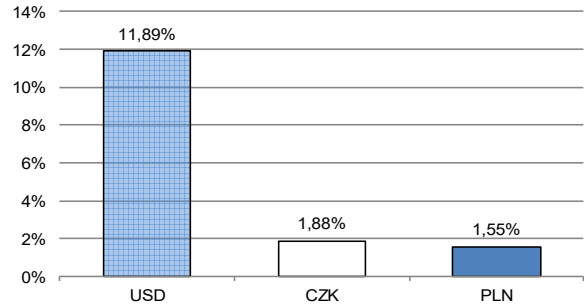
Komentár portfólio manažera

Vývoj bol počas mesiaca ovplyvnený najprv ochorením Trumpa na Covid19, pretože to oddialilo dohodu v Kongrese o novom stimulačnom balíčku vládnej pomoci a akcie poklesli. Potom, keď Trump vyzdravel, rozhovory o novom stimulačnom balíčku vládnej pomoci sa pohli ďalej. Akcie sa vrátili k rastu, no každá strana chcela zo situácie vytĺcť politický kapitál pred prezidentskými voľbami v USA. Na konci mesiaca na trhu panovala veľmi zlá náhoda. Výpredaj zažili všetky hlavné národné a sektorové akciové indexy, narástli rizikové prirážky (výnosy) podnikových dlhopisov. Klesli ceny komodít, dolár voči euru posilnil. Hlavnou príčinou bol strach z ekonomických dôsledkov druhej vlny pandémie Covid19. Po relatívne pokojných letných mesiacoch začal opätovne narastať počet nových prípadov nielen v Európe, ale aj v USA. Účastníci FT sa obávali hlavne vyššej miery hospitalizácií a úmrtí, pretože vlády potom nemajú na výber a budú musieť zvoliť tvrdé obmedzenia voľného pohybu osôb. ECB ÚS nezmenila, bude pokračovať v programoch nákupov cenných papierov PEPP a APP. Zároveň skonštatovala, že oživenie v Európe je v ohrození, prípadné opatrenia prinesie až na budúcom zasadnutí v decembri. FED zverejnil niektoré závery zo štúdie o vplyve záporných úrokov: „Záporné sadzby ako podpora ekonomiky nefungujú, nič nezmenia, len prehĺbujú hospodársku depresiu. Nedokážu naozaj rozprúdiť úverový trh, a teda ani ekonomiku ako celok. Zisky bánk kvôli nim klesajú a absencia kladného úroku kriví chovanie jednotlivých ekonomických subjektov.“ Johnson&Johnson, prerušil testovanie vakcíny proti COVID-19, pretože jeden z účastníkov testovania sa nakazil. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast RP k výnosom dlhopisov v EUR i USD a celkový pokles akcií. [RP-rizikové prirážky, ÚS-úroková sadzba, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

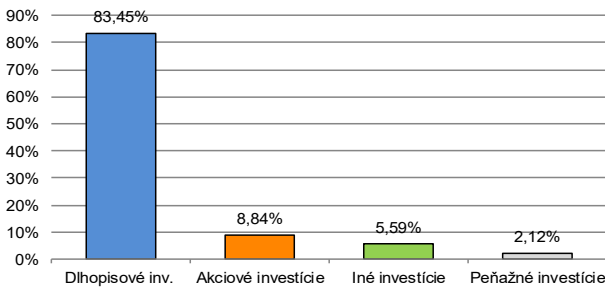
Hodnota NAV v EUR 318 229 269
Aktuálna hodnota DDJ 0,041295
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 4,27

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.

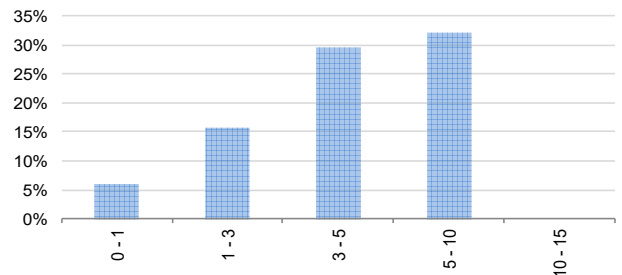
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



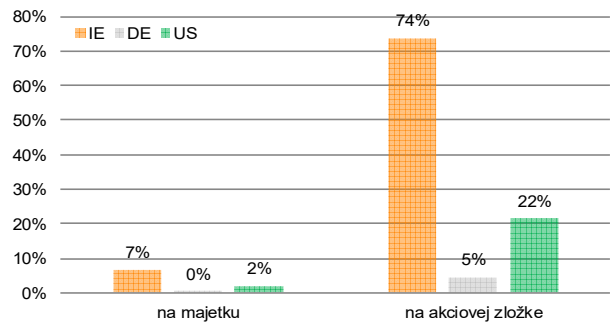
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



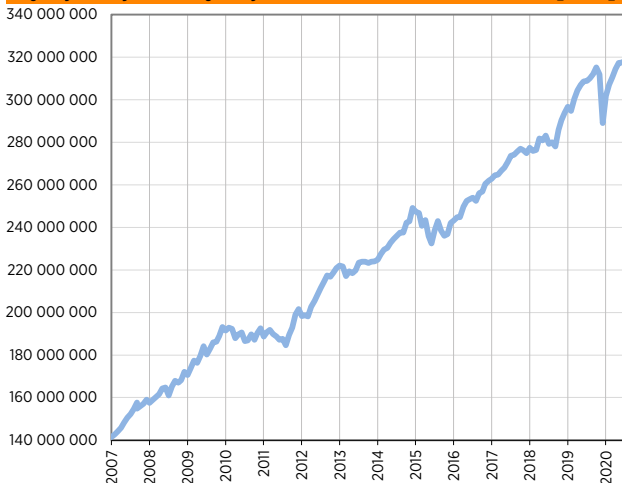
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	5,60%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,87%
3 iShares MSCI World EUR H	EUR	3,37%
4 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,87%
5 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	2,53%
6 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,36%
7 db Physical Gold EUR H	EUR	2,36%
8 EDF 4/2030	EUR	2,23%
9 iShares SP500 EUR H	EUR	2,17%
10 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	2,03%
11 INDON 7/2025	EUR	1,76%
12 DT 6/2030	USD	1,71%
13 TPEPW 7/2027	EUR	1,62%
14 CZGB 10/2023	CZK	1,56%
15 ROMANI 4/2027	EUR	1,54%

Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

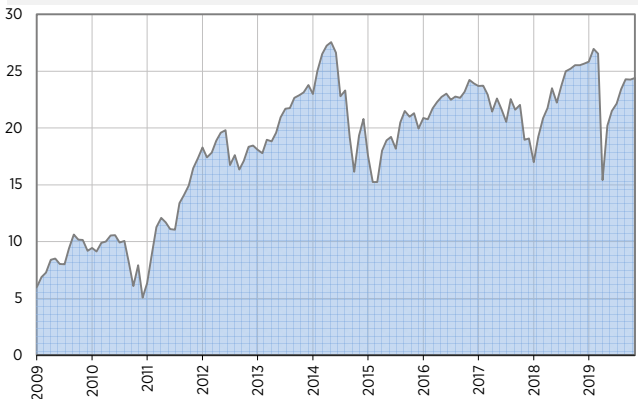


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [v % netto]

Upozornenie: Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia finančných prostriedkov na osobnom účte účastníka alebo 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 príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník môže dostať vyššiu alebo nižšiu čiastku ako celkovú nasporenú sumu 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.