

**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.

**31.10.2020**

**Komentár portfólio manažéra**

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 ÚS: 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. [RP-rizikové prirážky, ÚS-úroková sadzba, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

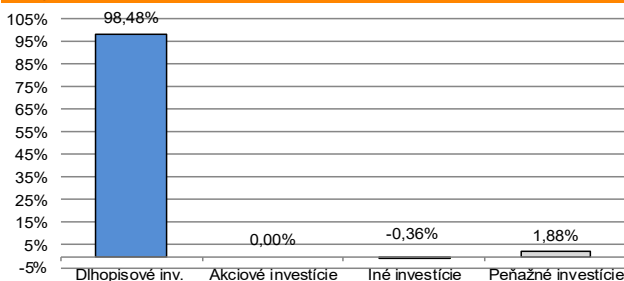
**Hodnota NAV v EUR** 27 929 146  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,040490  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194  
Modifikovaná dĺžka dlho -  
pisových a peňažných in -  
vestícií 3,28

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.

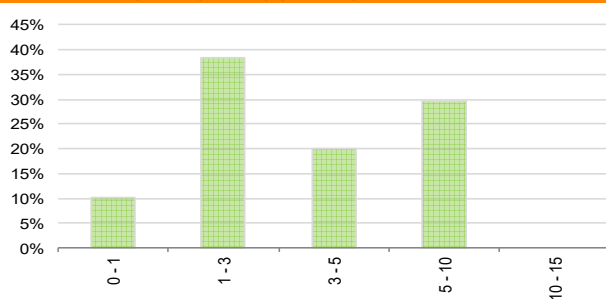
**Prehľad podielu nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



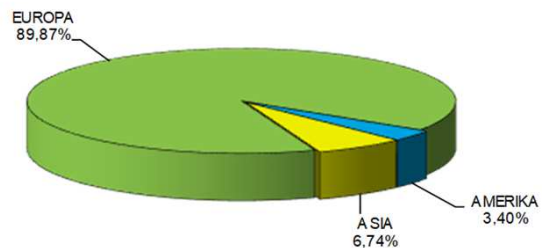
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



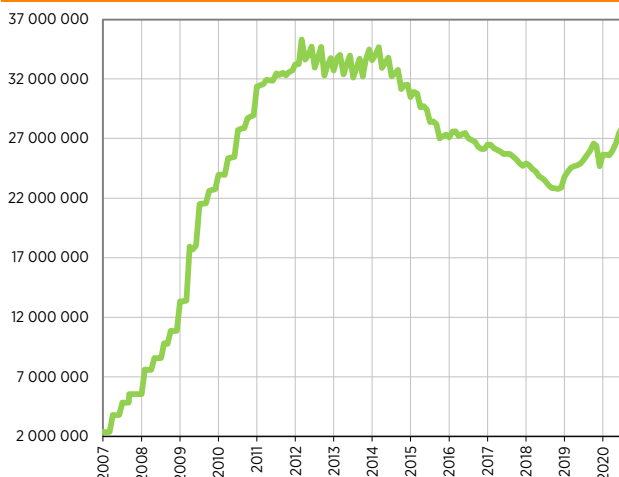
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	15,47%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	12,97%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	7,78%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,47%
5 SPPEUS 2/2025	EUR	4,17%
6 AMCOSP 2/2024	EUR	3,88%
7 INDON 6/2023	EUR	3,81%
8 PKNPW 6/2023	EUR	3,76%
9 CESDRA5/2023	EUR	3,72%
10 BHARTI 5/2021	EUR	2,95%
11 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,93%
12 SAZFIN 12/2022	EUR	2,89%
13 BULENR 8/2021	EUR	2,58%
14 GAZPRU 11/2023	EUR	2,30%
15 CPIPGR 10/2024	EUR	2,19%

**Údaje o geografickom riziku fondu**

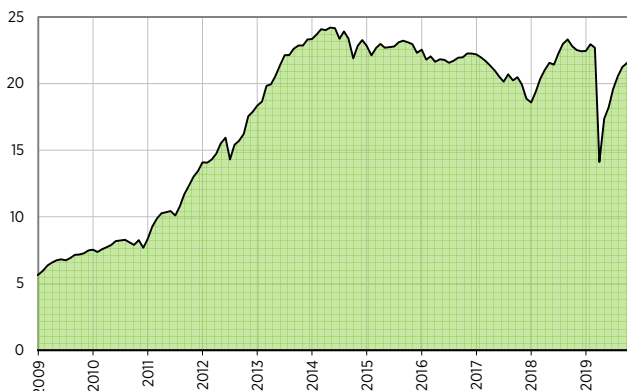


**Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [ v € ]**



**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.