

**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.

**30.11.2020**

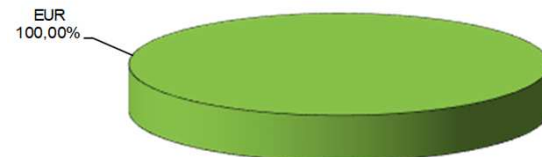
**Komentár portfólio manažéra**

November sa stal výnimočným mesiacom pre akcie, mnohé akciové indexy zaznamenali dlhodobé či dokonca historické rekordy. SP500 + 10,8 %, po apríli najlepší výsledok od 10/2011. NASDAQ dosiahol najlepší výkon za mesiac od 12/1999 a DJ až od 1/1976. DAX si počínal najlepšie od 4/2009, NIKKEI od 1/1994. Historické rekordy hlásil aj francúzsky, taliansky či španielsky index. Obrovské rasty dosiahli aj ďalšie akciové indexy po celom svete (nielen národné, ale aj sektorové). Prvou podporou pre FT boli výsledky amerických prezidentských a parlamentných volieb. Aj keď ešte nie sú oficiálne výsledky, novým prezidentom sa s najväčšou pravdepodobnosťou stane Joe Biden. Demokratickej strane zostane tesná väčšina v Snemovni reprezentantov a republikánom zase tesná väčšina v Senáte. Čo je v vlastne ideálny stav, ani jedna strana nebude môcť prijať veľmi neprijateľné záležitosti pre tú druhú stranu. Bude priestor aj pre Bidenovu predvídanejšiu politiku (z čoho by mala ťažiť aj Európa) a zároveň republikáni budú brzdu pre nadmerné verejné výdavky. Ministerkou financií USA by mala byť bývalá guvernérka FEDu Janet Yellenová, všeobecne považovaná za veľmi kompetentnú osobu. Druhou príčinou veľkého rastu FT bolo ohlásenie dosiahnutých výsledkov pri vývoji vakcín proti vírusu Covid-19, čo podporilo návrat k hospodárskemu rastu. Ukončenie testovania oznámili Pfizer/BioNTech a neskôr aj Moderna a AstraZeneca. Účastníci FT si príliš nevyšímali prudko sa zvyšujúci počet nových prípadov ochorenia Covid-19. Krajiny zverejnili HDP za 3Q/2020. Keďže HDP väčšinou v 2Q prudko klesalo a v 3Q prudko rástlo, medziročný údaj za 3Q predstavuje pomyselný doterajší negatívny dopad z dôvodu vypuknutia pandémie vírusu Covid-19. Z najväčších ekonomík G20 doposiaľ najviac utrpela Veľká Británia (- 9,6 % Y/Y). Naopak rástla Čína o 4,9 % a Turecko až o 6,7 %. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

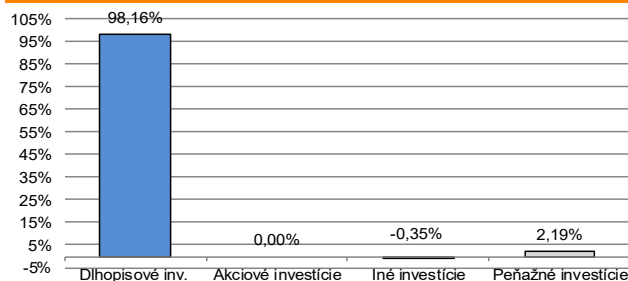
**Hodnota NAV v EUR** 28 320 485  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,040919  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194  
Modifikovaná dĺžka dlho -  
pisových a peňažných in -  
vestícií 3,20

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.

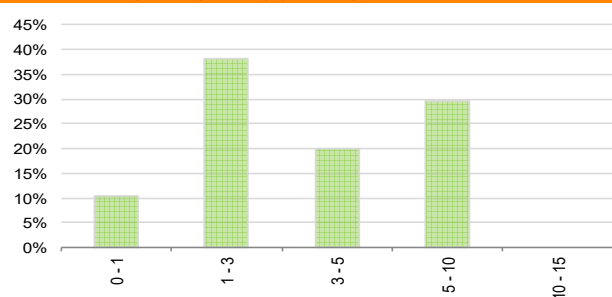
**Prehľad podielu nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



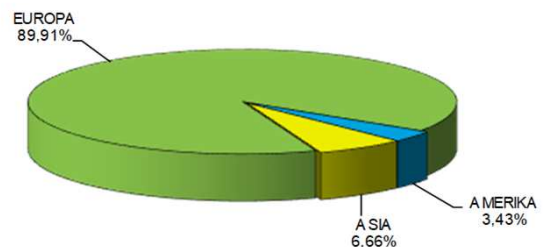
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



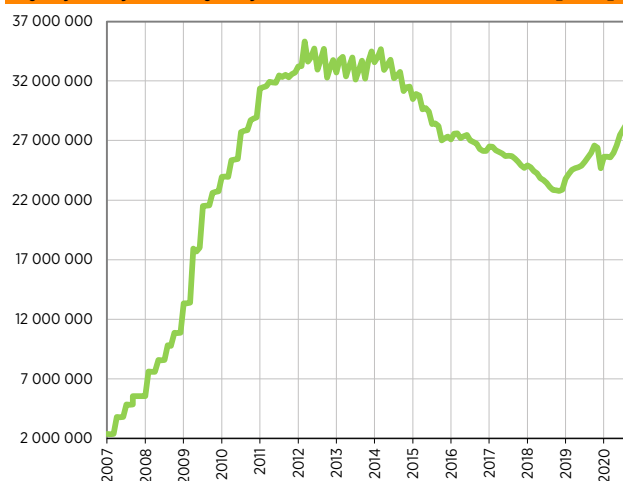
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	15,42%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	12,88%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	7,76%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,49%
5 SPPEUS 2/2025	EUR	4,16%
6 AMCOSP 2/2024	EUR	3,86%
7 INDON 6/2023	EUR	3,78%
8 PKNPW 6/2023	EUR	3,72%
9 CESDRA5/2023	EUR	3,70%
10 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,93%
11 BHARTI 5/2021	EUR	2,90%
12 SAZFIN 12/2022	EUR	2,86%
13 BULENR 8/2021	EUR	2,58%
14 GAZPRU 11/2023	EUR	2,23%
15 CPIPGR 10/2024	EUR	2,19%

**Údaje o geografickom riziku fondu**

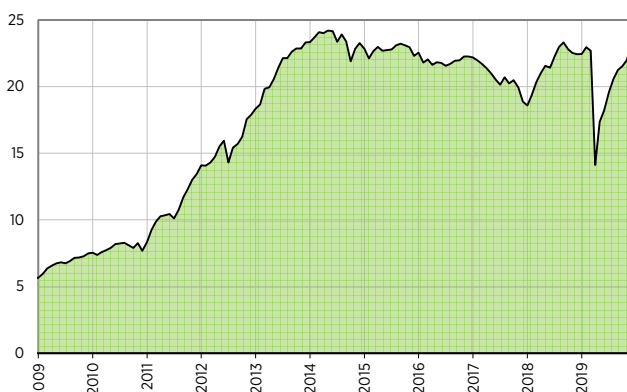


**Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [ v € ]**



**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 dávkov 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.