

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.

31.12.2020

Komentár portfólio manažéra

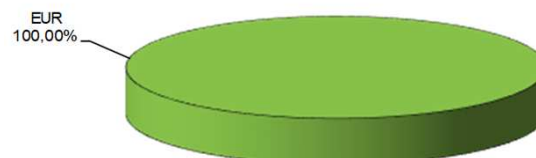
Účastníci FT z prudkého rastu vytriezveli, ale zostali optimistami. Akciové indexy SP500, DJ, Russel 1000 a Russel 2000 sa dostali na nové historické maximá. Nezamestnanosť sa znižuje v Európe aj v USA. Nemecké priemyselné objednávky boli od 2/2020 medziročne v pluse. Priemyselné indexy po svete sú na optimistických úrovniach, ale indexy dôvery v službách v Európe zaostávajú. Neskôr účastníci FT vyhodnocovali negatívne a pozitívne faktory. Medzi negatívne patrila chýbajúca dohoda o ďalšom stimulačnom balíčku v USA a stúpajúci počet prípadov pozitívnych osôb na vírus Covid-19. Narástli RP na podnikových dlhopisoch, klesali akcie na vyspelých FT a vo väčšine sektorov. Pozitívne pôsobil začiatok očkovania proti vírusu Covid-19, od ktorého sa očakáva postupné ukončenie pandémie. Dobrou správou tiež bolo, že makro ekonomické údaje v USA a Európe prekvapovali väčšinou pozitívne. ECB rozšírila a predĺžila program nákupu dlhopisov do svojho portfólia. Akoby však nestačilo, že existuje vírus Covid-19 vo Veľkej Británii objavili nový kmeň vírusu Covid-19, ktorý je až o 70 % infekčnejší než „klasický“ vírus Covid-19. Koncom mesiaca v USA nakoniec vznikla dohoda o fiškálnom balíčku 900 mld. USD. FED zmenil nastavenie programu kvantitatívneho uvoľňovania. Za mesiac nakúpil ŠD USA najmenej za 80 mld. USD a HZL najmenej za 40 mld. USD. Program bude dovtedy, kým nezamestnanosť neklesne pod 4 % a kým inflácia nebude nad 2 %. FED zverejnil výsledky ďalšieho kola záťažových testov veľkých bánk. Všetky sú odolné aj voči ťažkej recesii. V USA sa zrýchľuje rast cien nehnuteľností; pri slabšej ponuke sa zvyšuje dopyt najmä po väčších nehnuteľnostiach na predmestí, pretože pri „práci z domu“ nie je doprava do zamestnania dôležitým faktorom. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ŠD – štátne dlhopisy, HZL – hypotekárne záložné listy]

Hodnota NAV v EUR 28 457 412
Aktuálna hodnota DDJ 0,040986
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

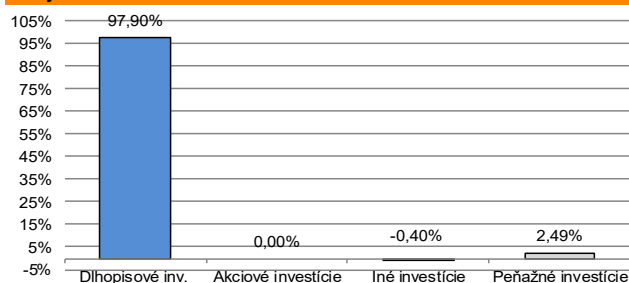
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,27

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.

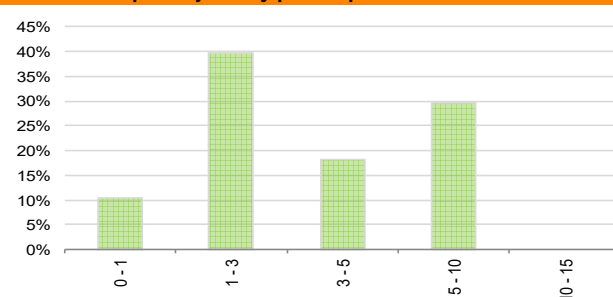
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



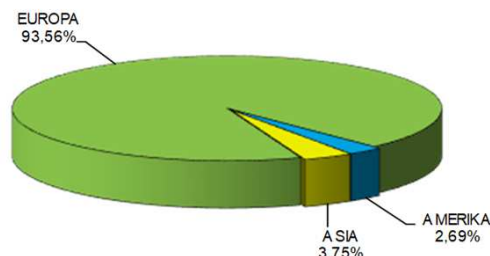
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



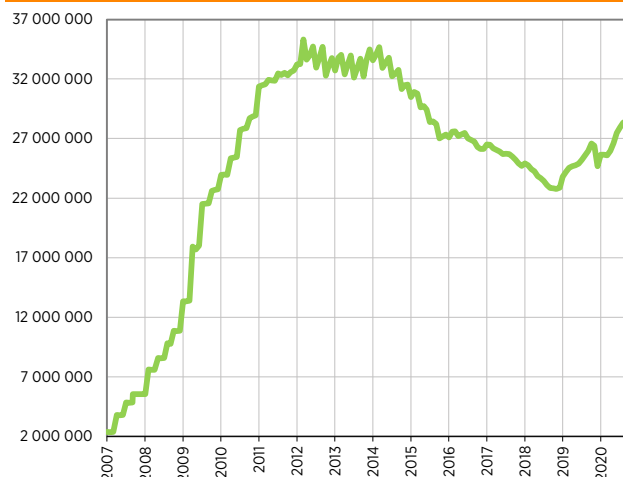
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	15,39%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	12,83%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	7,74%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,49%
5 SPPEUS 2/2025	EUR	4,13%
6 AMCOSP 2/2024	EUR	3,85%
7 INDON 6/2023	EUR	3,77%
8 PKNPW 6/2023	EUR	3,71%
9 CESDRA5/2023	EUR	3,67%
10 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,94%
11 BHARTI 5/2021	EUR	2,89%
12 SAZFIN 12/2022	EUR	2,83%
13 BULENR 8/2021	EUR	2,56%
14 GAZPRU 11/2023	EUR	2,25%
15 CPIPGR 10/2024	EUR	2,20%

Údaje o geografickom riziku fondu

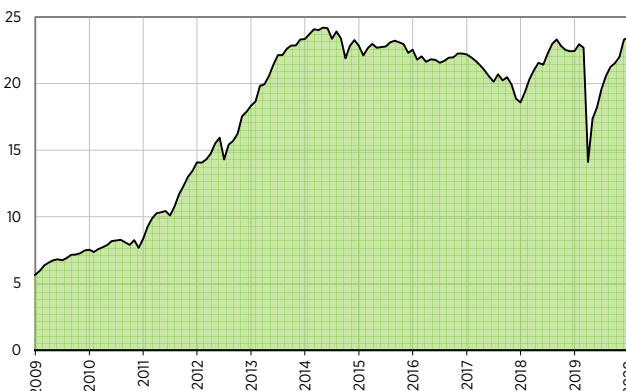


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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