

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.

31.1.2021

Komentár portfólio manažera

Napriek tomu, že SP500 zarobil za január + 2,42 %, zažil najhorší vstup do nového roku za 5 rokov a na konci mesiaca najväčší prepád za 3 mesiace. Investori pozerali za horizont súčasných problémov s pandémiou a sústreďovali sa na očakávania ekonomického oživenia počas roka. Akcie rástli celý mesiac, ale ich ceny prebehli realitu. A hoci účastníci FT verili, že rozširujúca vakcinácia zaberie a pandémiu sa podarí dostať pod kontrolu, boli konfrontovaní aj s parciálnymi neistotami. Negatívne na FT účinkovali hlavne správy o násilnom obsadení Kapitoly; stále negatívny pandemický trend v USA a vo svete; zmiešané výsledky bánk v USA za 4Q; obavy z účinnosti a pomalej distribúcie očkovacích vakcín a v neposlednom rade a priori dlhodobo nadhodnotené ceny akcií. Vývoj na FT na konci mesiaca vykolajila finančná anarchia hnutia individuálnych investorov proti veľkým hedžovým fondom za prerozdelenie bohatstva, ktorá priniesla abnormálnu volatilitu a protichodné nálady investorov. Výpredaj po dlhšom čase investorom pripomenul, že FT môžu niekedy aj riadne klesať. Na druhej strane pozitívne pôsobili najmä inaugurácia prezidenta USA; výsledok volieb do Senátu; oznámený balík stimulov a nezmenený postoj guvernéra FED. Rast podporil aj budúci prezident Biden, podľa ktorého v záujme hospodárskeho rastu sa treba zamerať na rozpočtové výdavky (rast financovať väčším deficitom). Podľa ekonómov je to v dlhodobom horizonte riskantná cesta, podľa investorov sú teraz prvoradé ekonomické stimuly. ECB podľa očakávania nezmenila hlavné ús a rozšírila program odkupu aktív o 0,5 bil. na 1,85 bil. EUR (do 3/2022). ECB upozornila, že nepriaznivý vývoj pandémie môže znamenať prísnejšie restriktcie. FED podľa očakávania hlavné ús nezmenil a nechal bez zmeny objem odkupov dlhopisov na 120 mld. USD/mesiac do naplnenia inflačného cieľa a cieľa zamestnanosti. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil mierny pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR. [RP- rizikové prírážky, FT- finančné trhy, FED- náhrada centrálnej banky]

Hodnota NAV v EUR 29 016 313
Aktuálna hodnota DDJ 0,040965
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,32

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.

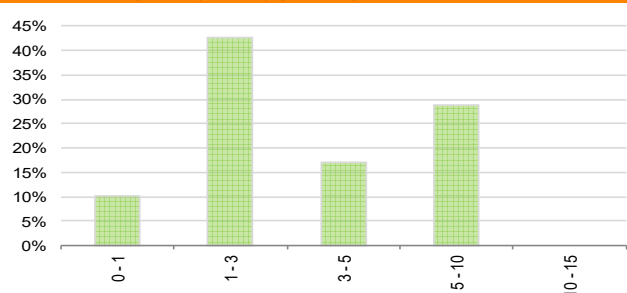
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



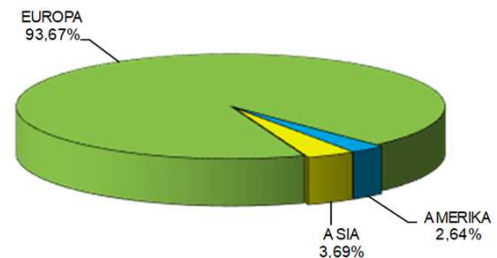
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



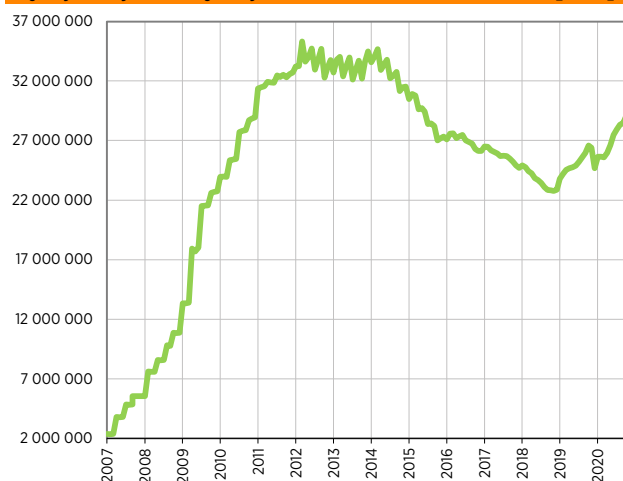
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	15,04%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	12,54%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	7,54%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,34%
5 SPPEUS 2/2025	EUR	4,07%
6 AMCOSP 2/2024	EUR	3,77%
7 INDON 6/2023	EUR	3,70%
8 PKNPW 6/2023	EUR	3,66%
9 CESDRA5/2023	EUR	3,61%
10 SLOSPO 10/2025	EUR	3,44%
11 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,86%
12 BHARTI 5/2021	EUR	2,83%
13 SAZFIN 12/2022	EUR	2,77%
14 BULENR 8/2021	EUR	2,52%
15 GAZPRU 11/2023	EUR	2,21%

Údaje o geografickom riziku fondu

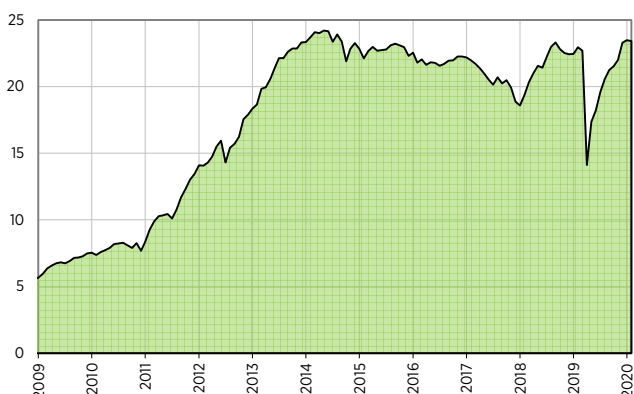


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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