

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.

31.3.2021

Komentár portfólio manažera

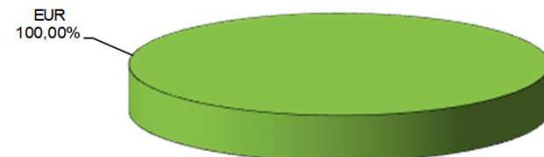
Ekonomické oživenie Nemecka sa v určitých segmentoch spomalilo, horšie výsledky reportoval maloobchod a stavebníctvo. Mierne vzrástla aj nezamestnanosť no výhľadky priemyslu sú dobré. Trh práce USA príjemne prekvapil. Miera nezamestnanosti klesla na 6,2%. Napriek tomu bol marec pre akcie výborným mesiacom. Index S&P 500 vzrástol o 4,3%, index SXXP sa zhodnotil o 6,5%, index DAX sa dostal na historické maximum 14 595 bodov. Akcie potiahlo viacero faktorov. Predovšetkým to bolo v USA podpísanie stimulačného balíka na podporu domácností, firiem a na niektoré verejné programy v celkovej hodnote 1,9 mld. USD prezidentom Bidenom. Akcie podporili stagnujúce výnosy amerických ŠD. Jednak bol silný dopyt v aukciách a jednak sekundárny trh ovplyvnila nižšia jadrová inflácia (bez potravín a energií) v porovnaní s očakávaniami. Akcie povzbudila aj pokračujúca vakcinácia v USA. Biden očakáva, že do mája bude zaočkovaný v USA každý, kto bude chcieť a môcť. Astra Zeneca zaznamenala problémy so svojou vakcínou vo viacerých krajinách, akcie spoločnosti však zostali pokojné. Zasadal FED a odznelo, že ekonomika sa postupne oživuje, aj keď v niektorých sektoroch problémy pretrvávajú. FED zlepšil odhad rastu na tento rok z 4,2% na 6,5%. FED zároveň naznačil, že bude pokračovať v masívnej menovej stimulácii. Úrokové sadzby bude držať nízko dovtedy, kým sa spotrebiteľská inflácia nedostane dlhší čas nad 2% tak, aby dlhodobý priemer bol na 2% (teraz je pod 2%). Takáto zmierlivá politika FED vyhnala dlhodobé výnosy ŠD vyššie, pretože práve dlhšia časť úroveňovej krivky reaguje hlavne na inflačné očakávania. Investori do akcií boli zaskočení, pretože im konkurovali vyššie výnosy na dlhopisoch. ECB na svojom zasadnutí politiku nezmenila, vidí krátkodobé riziká v slabom očkovaní a mutáciách vírusu. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil najmä mierny rast výnosov dlhopisov v EUR. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ŠD-štátne dlhopisy]

Hodnota NAV v EUR 28 534 325
Aktuálna hodnota DDJ 0,040927
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

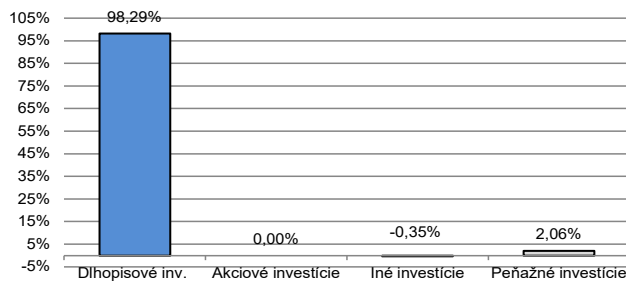
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,30

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.

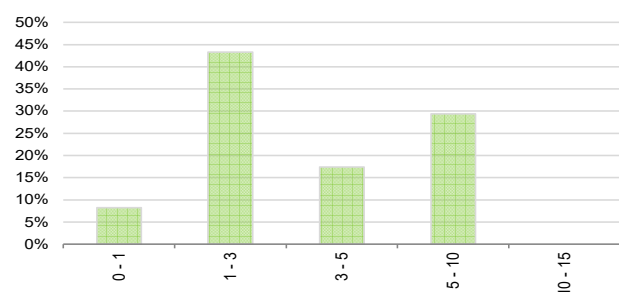
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



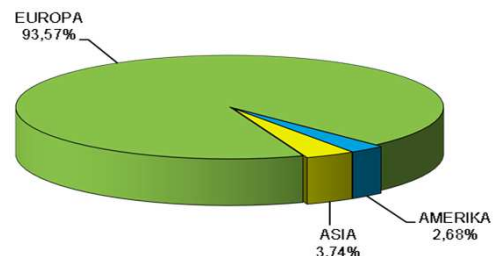
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



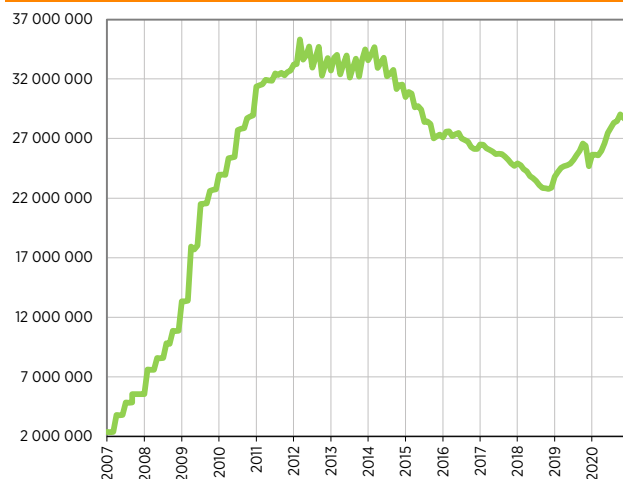
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	15,24%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	12,75%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	7,64%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,46%
5 SPPEUS 2/2025	EUR	4,04%
6 INDON 6/2023	EUR	3,75%
7 AMCOSP 2/2024	EUR	3,73%
8 PKNPW 6/2023	EUR	3,73%
9 CESDRA5/2023	EUR	3,68%
10 SLOSPO 10/2025	EUR	3,49%
11 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,90%
12 BHARTI 5/2021	EUR	2,89%
13 SAZFIN 12/2022	EUR	2,84%
14 BULENR 8/2021	EUR	2,56%
15 GAZPRU 11/2023	EUR	2,24%

Údaje o geografickom riziku fondu

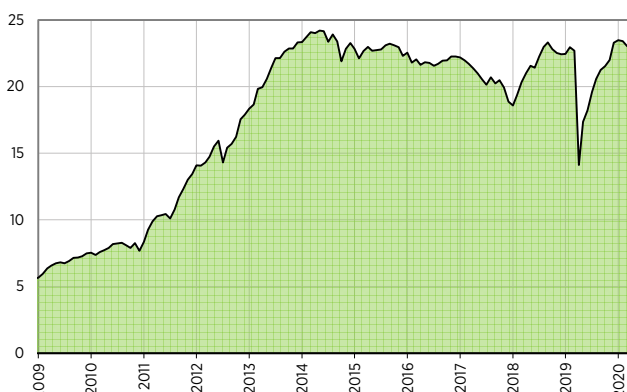


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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 dávkou 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.