

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.

30.4.2021

Komentár portfólio manažéra

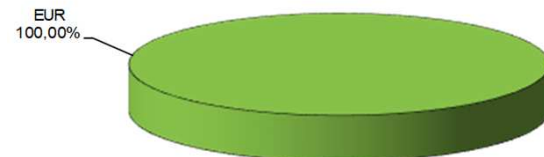
Na FT pokračovala dobrá nálada, akciové indexy SP500 a DAX dosiahli opäť historické maximá, ale neudržali ich. Účastníci FT ignorovali zlé správy (indikátor ZEW a vyššiu mieru inflácie v USA). Aktuálna sezóna zverejňovania podnikových výsledkov za 1Q 2021 je dobrá v USA aj v Európe. Darilo sa aj americkým dlhopisom, podnikovým dlhopisom, komoditám a menám rizikovejších krajín. V USA sa zrýchluje tempo očkovania. Prezident USA oznámil tretí fiškálny balík 1,8 bil. USD (cieľ má byť podpora rodiny a vzdelávania). Prvý za 1,9 bil. USD na všeobecnú podporu oživenia ekonomiky (schválený), druhý na podporu infraštruktúry za 2,25 bil. USD (prípravuje sa). V roku 2020 len federálna vláda minula 6,7 bil. USD, pričom jej príjmy boli 3,4 bil. USD. Momentálne sa nachádzame v období „veľkých medziročných čísel“, lebo dnešné hodnoty budeme porovnávať s minuloročnými, ktoré prudko a naraz klesli. V Európe a hlavne v USA môžeme čakať veľké medziročné čísla hlavne za 2Q/2021. Účastníkov FT neskôr vystrašili úvahy prezidenta USA, že sa značne zvýši sadzba dane z predaja kapitálového majetku pre príjmy nad 1 mil. USD (z 23,8 % na 43,4 %). FED podľa očakávania kľúčové sadzby nezmenil. Program nákupu dlhopisov zostane tiež bez zmeny. FED konštatoval, že prebytok peňazí u spotrebiteľov a nedostatok ponuky prechodne zvýši infláciu v USA, ale celkovo inflácia zostane nízka. Ak by sa inflácia začala dlhodobo zvyšovať nad 2 % R/R, FED zasiahne. Podľa JPMorgan súčasná dobrá nálada na trhu potrvá minimálne do roku 2023. Príčinou je neustály prílev nových peňazí pre spotrebiteľov v USA, deficitné financovanie rozpočtu, kvantitatívne uvoľňovanie, nové výdavky na infraštruktúru, očkovanie obyvateľstva a eufória z návratu do „starého života“. Podľa očakávaní ECB ponechala ÚS a nákupy dlhopisov nezmenené akurát nákupy PEPP budú v 2Q výrazne vyššie. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil najmä rast úrokovej krivky v EUR [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

Hodnota NAV v EUR 28 443 952
Aktuálna hodnota DDJ 0,040891
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

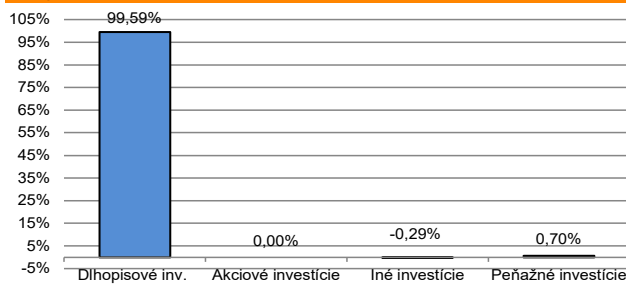
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,21

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.

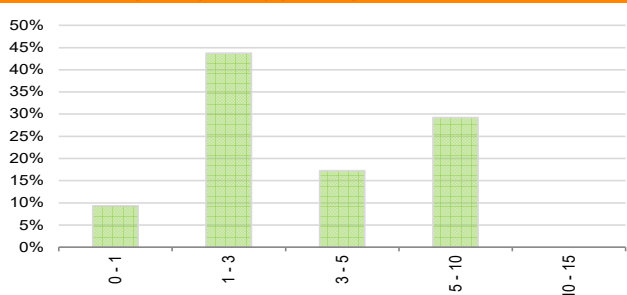
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



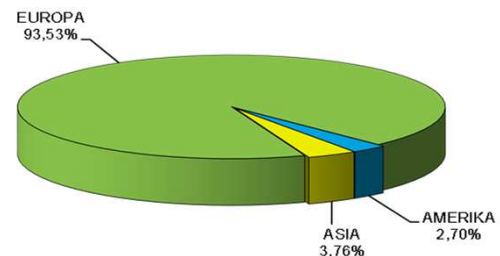
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



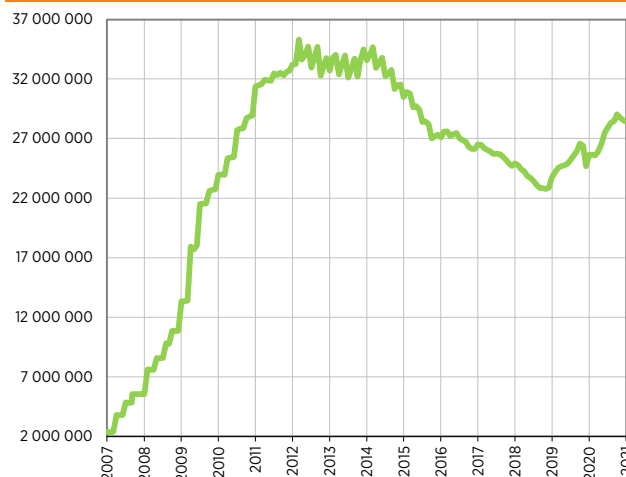
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	15,26%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	12,80%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	7,65%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,36%
5 SPPEUS 2/2025	EUR	4,05%
6 INDON 6/2023	EUR	3,78%
7 PKNPW 6/2023	EUR	3,75%
8 CESDRA5/2023	EUR	3,70%
9 SLOSPO 10/2025	EUR	3,50%
10 VGPBB 9/2023	EUR	3,21%
11 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,91%
12 BHARTI 5/2021	EUR	2,91%
13 SAZFIN 12/2022	EUR	2,83%
14 BULENR 8/2021	EUR	2,57%
15 GAZPRU 11/2023	EUR	2,25%

Údaje o geografickom riziku fondu

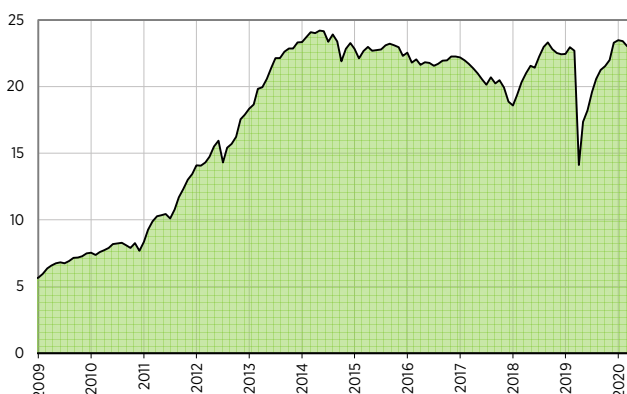


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.