

**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.

**31.5.2021**

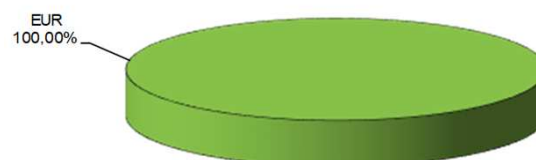
**Komentár portfólio manažéra**

V prvej polovici mesiaca trh ovládol pesimizmus, potom sa ale situácia zlepšila a akcie zamierili hore. V rámci mesiaca boli FT vo vyspelých krajinách bez výraznej zmeny, v rozvojových a rýchlo sa rozvíjajúcich krajinách si polepšili. Na FT nebolo veľa udalostí; hlavnou bol kolaps trhu kryptomien a druhým faktorom bola Čína, ktorá zakázala finančným inštitúciám poskytovať akékoľvek služby súvisiace s kryptomenami. FT „trochu“ znepokojila aj zápisnica FEDu z apríla, podľa ktorej dobrý vývoj ekonomiky umožní postupné ukončenie kvantitatívneho uvoľnenia (žiaľ, trh neoceňuje dobrý vývoj ekonomiky, ale sa bojí straty podpory). FT však stabilizovali niektoré dobré makro údaje. Napríklad, v USA sa zotavuje trh práce, klesá počet nových nezamestnaných a počet nových žiadostí podporu v nezamestnanosti. V Európe a aj v USA boli priaznivé hodnoty indikátorov dôvery v priemysle a v službách. V závere mesiaca bola nálada na FT vlažná, ale ku koncu sa zlepšila, keď trh práce v USA mierne sklamal očakávania. Investori teraz paradoxne viac oceňujú zlé správy, lebo to zastaví zvyšovanie úrokových sadzieb, ktoré podľa nich ekonomike teraz ublíži. Európska komisia vyzvala členské štáty, aby štedro podporovali svoje ekonomiky v tomto a budúcom roku, aby tak uľahčili svojim ekonomikám vysporiadať sa s pandemiou. Celková odhadovaná inflácia v eurozóne za máj dosiahla 2 %, ale jadrová inflácia (bez cien potravín a energií) zostala len na 0,9 %. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil najmä rast krátkej časti úrokovej krivky v EUR, ktorý prevážil pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

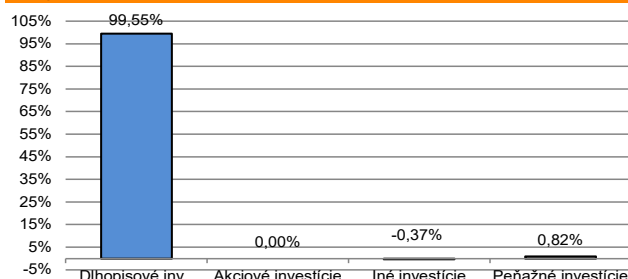
**Hodnota NAV v EUR** 28 730 286  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,040876  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194  
Modifikovaná dĺžka dlho -  
pisových a peňažných in -  
vestícií 3,29

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.

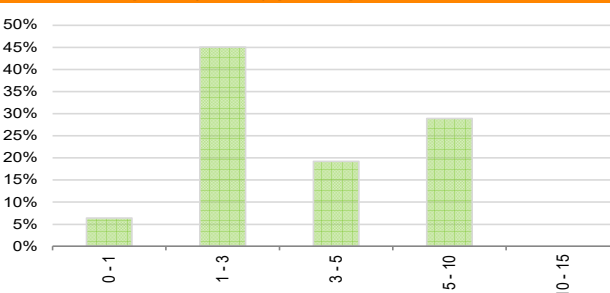
**Prehľad podielu nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



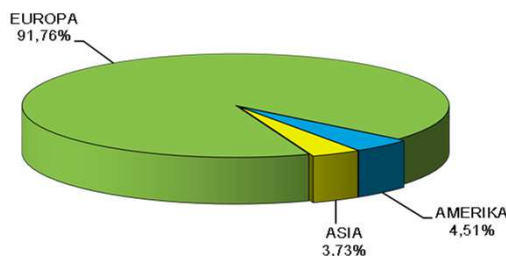
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



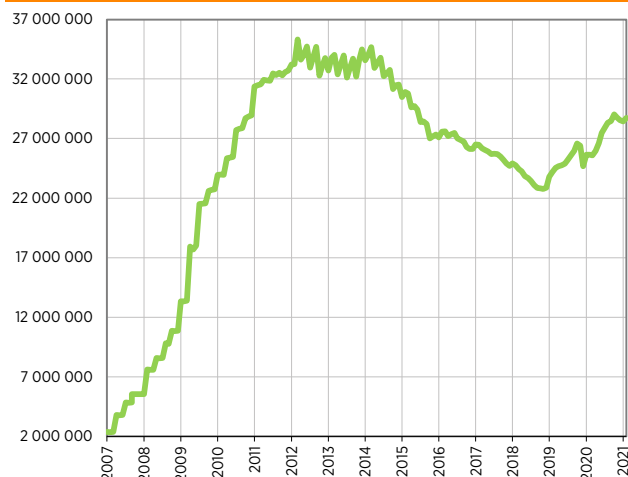
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	15,09%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	12,67%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	7,56%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,30%
5 SLOSPO 10/2025	EUR	5,55%
6 SPPEUS 2/2025	EUR	4,01%
7 INDON 6/2023	EUR	3,74%
8 PKNPW 6/2023	EUR	3,72%
9 CESDRA5/2023	EUR	3,61%
10 VGPBB 9/2023	EUR	3,19%
11 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,88%
12 SAZFIN 12/2022	EUR	2,81%
13 BULENR 8/2021	EUR	2,55%
14 GAZPRU 11/2023	EUR	2,23%
15 CPIPGR 10/2024	EUR	2,22%

**Údaje o geografickom riziku fondu**

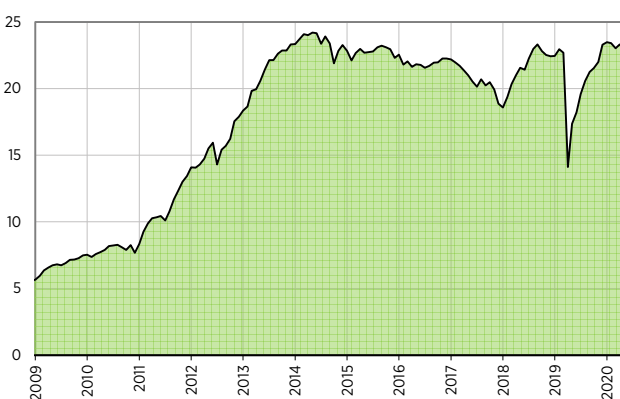


**Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [ v € ]**



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