

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.

30.6.2021

Komentár portfólio manažera

SP500, Stoxx 600 a DAX dosiahli v mesiaci najvyššie hodnoty vo svojej histórii. Francúzsky CAC sa dostal na 21R a talian-sky FTSE MIB na 13R maximum. Účastníci FT uverili, že FED udrží silnú podporu trhu aj napriek tomu, že spotrebiteľská inflácia v USA dosiahla v máji 5 % R/R (najviac od 2008). Podporili to hlavne slová guvernéra FED, že súčasnú vysokú infláciu považuje len za dočasný fenomén, proti ktorému netreba zasahovať. Druhou podporou bolo oklepnutie plánu obnovy infraštruktúry „len“ za 579 mld. USD. Európske akcie na konci mesiaca klesali kvôli obavám z rozširovania delta variantu vírusu Covid19 v Európe. A správy boli pozitívne. V Nemecku klesla nezamestnanosť. Medziročná inflácia v eurozóne v júni klesla z 2 % na 1,9 % a jadrová inflácia klesla z 1,0 % na 0,9 %. ECB svoju politiku nemenila. ÚS ostali na 0 % / 0,25 % / - 0,40 %. Zasadnutie FED prinieslo aj aktualizáciu makroekonomickej prognózy a prognózu vývoja ÚS. Napredovanie v očakovaní rozširovania vírusu Covid19 v USA, čo vrátane politiky verejných inštitúcií podporuje oživenie ekonomickej aktivity. Inflačné tlaky sú z len prechodné a FED bude pokračovať v silnej stimulačnej politike. FED hlavnú ÚS nezvyšil a naďalej bude nakupovať CP v objeme 120 mld. USD/mesiac. V prognóze sa mierne zvýšili odhady inflácie na rok 2022 a aj prognózy ÚS na rok 2022 a 2023. Reakcia FT bola pomerne silná, keď vzrástli RP na výnosoch podnikových dlhopisov, akcie klesli a dolár posilnil. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil najmä pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR. [RP - rizikové prirážky, FT - finančné trhy, FED - náhrada centrálnej banky, ŠD - štátne dlhopisy, CP - cenné papiere]

Hodnota NAV v EUR 29 355 513
Aktuálna hodnota DDJ 0,040940
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

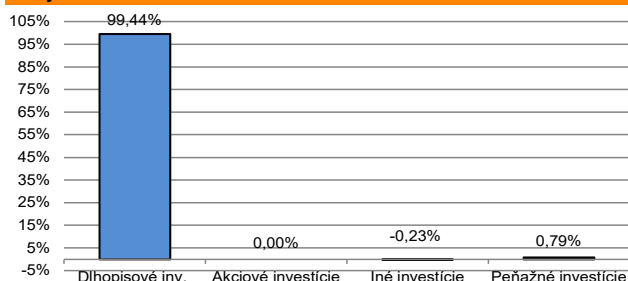
Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných in - vestícií 3,44

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 evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.

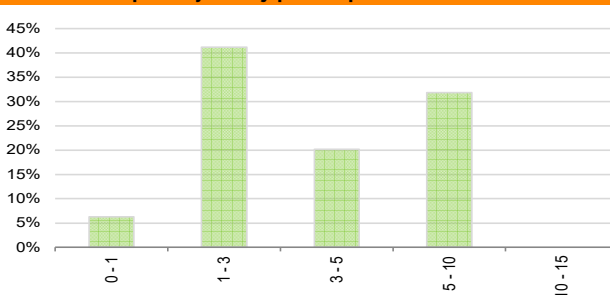
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



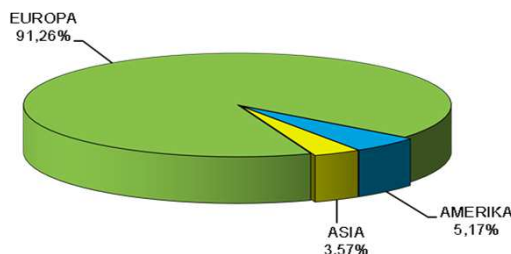
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



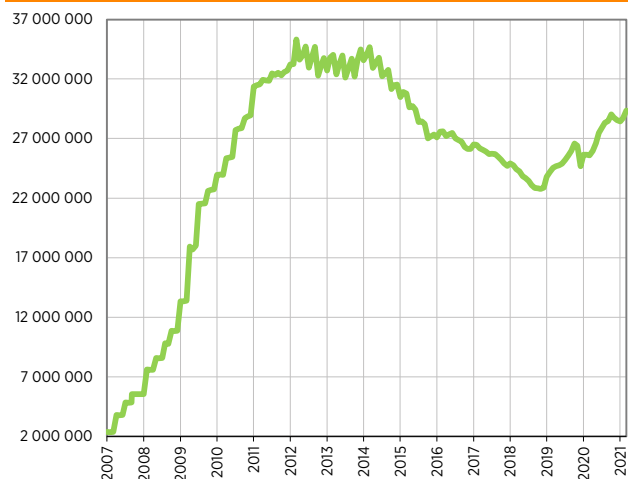
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	14,82%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	12,40%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	7,43%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,19%
5 SLOSPO 10/2025	EUR	5,43%
6 SPPEUS 2/2025	EUR	3,93%
7 INDON 6/2023	EUR	3,58%
8 PKNPW 6/2023	EUR	3,56%
9 ERSTBK 7//2028	EUR	3,39%
10 VGPBB 9/2023	EUR	3,11%
11 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,83%
12 SAZFIN 12/2022	EUR	2,73%
13 SIGMA 2 5/8 02/07/24	EUR	2,54%
14 BULENR 8/2021	EUR	2,50%
15 GAZPRU 11/2023	EUR	2,19%

Údaje o geografickom riziku fondu

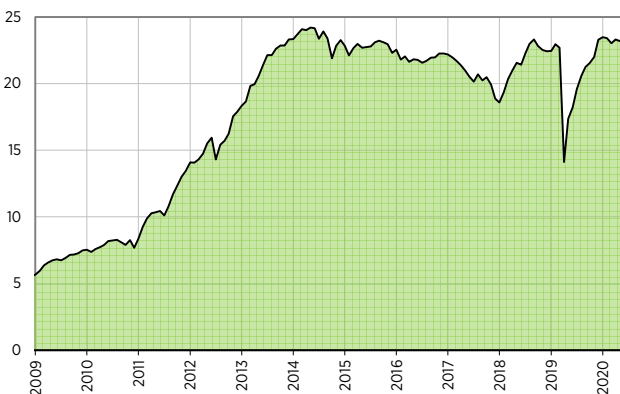


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.