

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.

31.7.2021

Komentár portfólio manažéra

Nálada investorov bola zmiešaná, akciové indexy rozpačité. Niektoré americké indexy dosiahli opäť maximá, európske akcie klesali kvôli obavám z delta variantu Covid 19 v UK a Španielsku. Nikkei 225 a akciový index rozvojových krajín klesli o takmer 3 %. Nečakane stúpol počet žiadostí o podporu v nezamestnanosti v USA. Klesli aj výnosy ŠD USA s dlhšou dobou splatnosti, 10R UST pod 1,20 %, najmenej od 2/2021. Rastu akciových indexov pomohla dobre prebiehajúca výsledková sezóna. Spotrebiteľská inflácia v USA dosiahla v júni 5,4 % (tesne rekordu z roku 2008). Jadrová inflácia bola v júni na 4,5 %, najviac od roku 1991. V USA sa extrémne zvyšujú ceny vybavenia domácností – spotrebičov, nábytku a automobilov. Vyššia inflácia znervózňuje FT, lebo prináša neistotu a účastníci FT si nie sú istí, či ide o dočasný jav. FED opakoval, že ide o „dočasné“ inflačné tlaky, že trh práce stále nie je v poriadku, že bude naďalej udržiavať expanzívnu menovú politiku a tiež naznačil možné zvyšovanie ÚS v roku 2023. Investorov to nevystrašilo a index S&P 500 sa dostal na nové historické maximum. ECB zmenila definíciu svojho inflačného cieľa. Doteraz mala za úlohu cenovú stabilitu a jej rast blízko (ale tesne pod) 2 %. Po novom bude strednodobým cieľom inflácia na úrovni presne 2 % a umožní aj jej krátkodobé prestrelenie. Naplniť tento cieľ bude ťažké až nemožné. Napriek enormne expanzívnej politike ECB bola priemerná inflácia v EMU za posledných 10 rokov len 1,3 % a jadrová inflácia (bez potravín a energií) len na 1,0 %. Naopak inflácia v Nemecku dosiahla 3,80 % (max. od 1993). HDP vzrástlo a rast za 2Q bol 1,50 % R/R, odhad bol však až 2 %. HDP v USA rástlo až 6,50 %, očakávanie bolo až 8 %, no oproti 1Q je to lepšie číslo. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil najmä pokles úrokových kriviek EUR, ktorý prevážil mierny rast RP k výnosom dlhopisov v EUR. [RP–rizikové prirážky, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky, ŠD–štátne dlhopisy]

Hodnota NAV v EUR 30 037 728
Aktuálna hodnota DDJ 0,041160
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

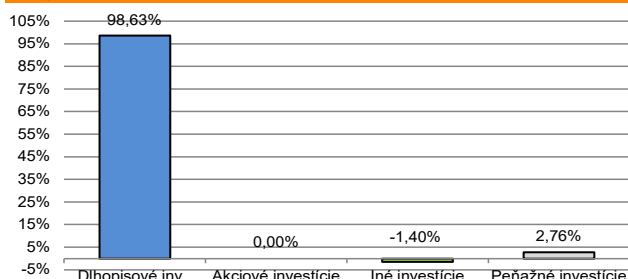
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,31

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.

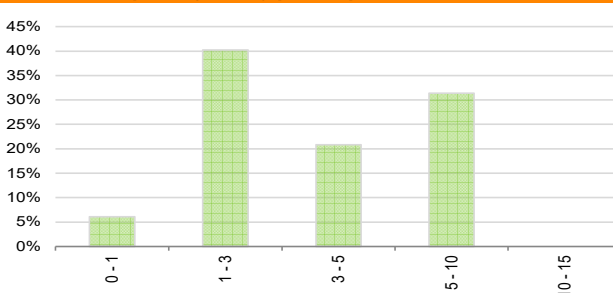
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



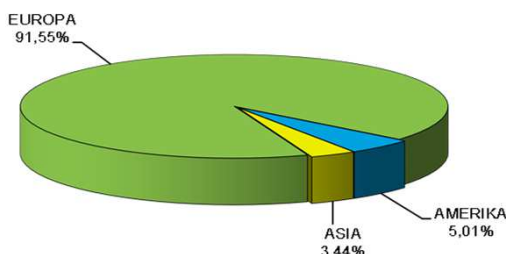
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



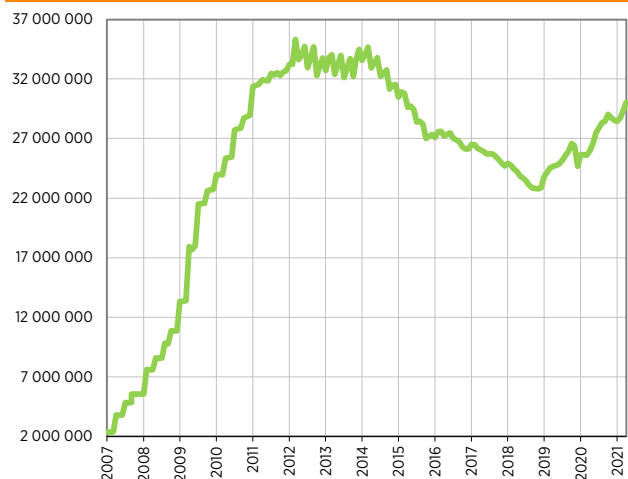
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	14,65%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	12,14%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	7,32%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,11%
5 SLOSPO 10/2025	EUR	5,35%
6 SPPEUS 2/2025	EUR	3,86%
7 PKNPW 6/2023	EUR	3,49%
8 INDON 6/2023	EUR	3,49%
9 ERSTBK 7//2028	EUR	3,32%
10 VGPBB 9/2023	EUR	3,07%
11 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,77%
12 ILDFP 4/2025	EUR	2,70%
13 SAZFIN 12/2022	EUR	2,68%
14 SIGMA 2 5/8 02/07/24	EUR	2,48%
15 BULENR 8/2021	EUR	2,44%

Údaje o geografickom riziku fondu

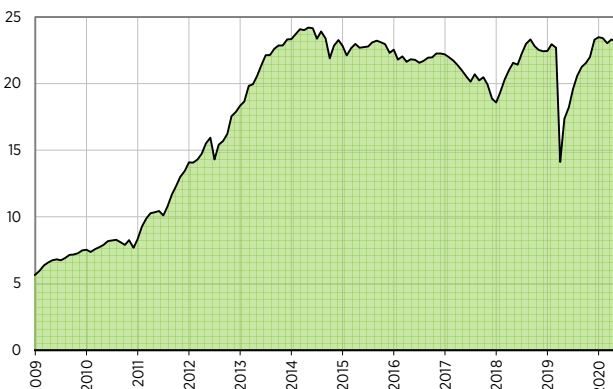


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.