

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.

31.8.2021

Komentár portfólio manažéra

Dobrá nálada pokračovala aj v auguste. Okrem Ázie mierne rástli dlhodobé výnosy ŠD, aj tých „bezpečných“. To znamená, že investori očakávali o čosi vyšší ekonomický rast, vyššiu infláciu a aj vyššie ÚS. RP na výnosoch podnikových dlhopisov klesali v USA aj EMÚ, pri dlhopisoch s IG aj HY ratingom. Väčšinou akcie rástli. Indexy v USA aj EU dosiahli historické maximá (pohli najmä informačné technológie, telekomunikácie, financie). Akcie sú naďalej málo volatílné. To ale neznamená, že riziká neexistujú. Predovšetkým vakcinácia postupuje pomaly. Účastníci FT sa spoliehajú na holubičiu politiku FED, aj keď si vykladajú jej oznámenia podľa nálady. Niektoré CB už začali zvyšovať ÚS, ale hlavné CB sveta naďalej zachovávajú veľmi expanzívnu menovú politiku. Šéf FEDu nakoniec jasne naznačil, že na konci roku FED začne utľmovať mesačné nákupy dlhopisov. Bol schválený Bidenov balíček na obnovu infraštruktúry v objeme 550 mld. USD (najpruďší rast výdavkov na verejné práce za posledné desaťročie). Nemecko v súvislosti s povodňami vydalo 30 mld. EUR na pomoc pri rekonštrukciách (v júli 400 mil. EUR okamžitej pomoci). Nemecká inflácia vyskočila na najvyššiu hodnotu od roku 2008 (dopad vyšších cien energií a zvýšených nákladov firiem). Harmonizovaný CPI vzrástol o 3,4 %, vysoko nad 2 % cieľ ECB. Strana a vláda v Číne zavádza regulácie pre niektoré svoje odvetvia, zatiaľ na 5 rokov. Štátne médiá označili politiku regulácie ako „hlbokú revolúciu“ očisťujúcu krajinu a varovali, že kto bude odporovať, bude čeliť trestu. Čínske akcie zažili sériu výpredajov. Svet s úžasom sledoval koniec fiaska USA v Afganistane. 30. 8. po dvadsiatich rokoch opustil Afganistan posledný americký vojak a k vláde sa vrátil Taliban. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil najmä rast úrokových kriviek v EUR. [RP-riazkové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ŠD-štátne dlhopisy, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky]

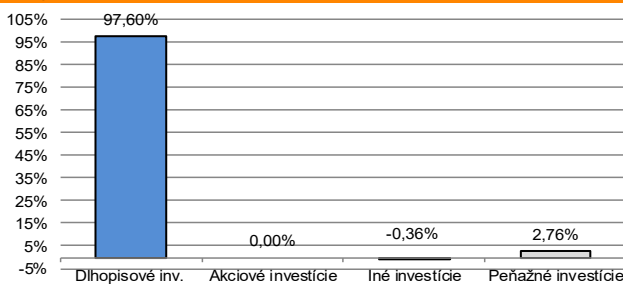
Hodnota NAV v EUR 30 313 517
Aktuálna hodnota DDJ 0,041057
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,44

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 evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

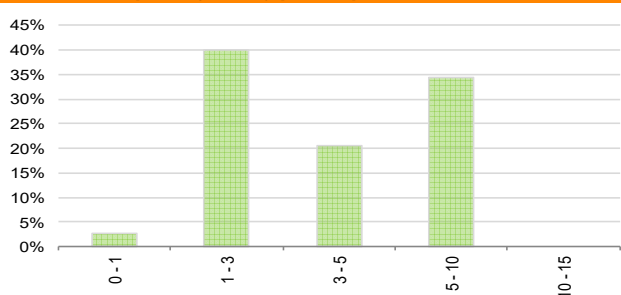
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



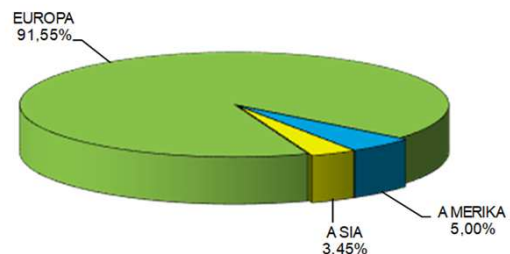
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



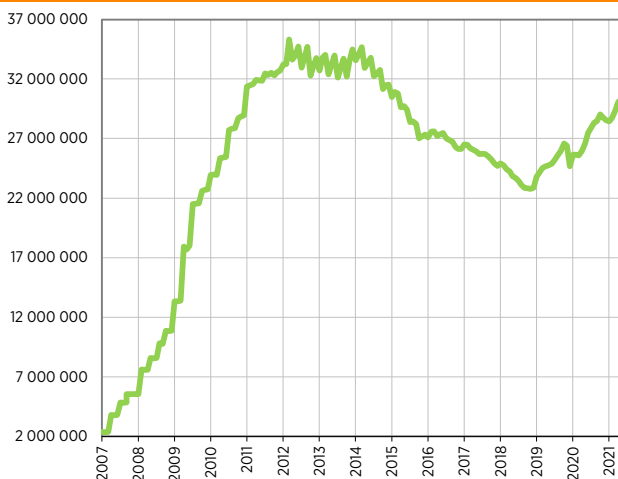
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	14,45%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	12,01%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	7,22%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	6,04%
5 SLOSPO 10/2025	EUR	5,29%
6 SPPEUS 2/2025	EUR	3,81%
7 TPEPW 7/2027	EUR	3,48%
8 INDON 6/2023	EUR	3,47%
9 PKNPW 6/2023	EUR	3,46%
10 ERSTBK 7//2028	EUR	3,28%
11 VGPBB 9/2023	EUR	3,04%
12 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,74%
13 SAZFIN 12/2022	EUR	2,69%
14 ILDFP 4/2025	EUR	2,66%
15 SIGMA 2 5/8 02/07/24	EUR	2,46%

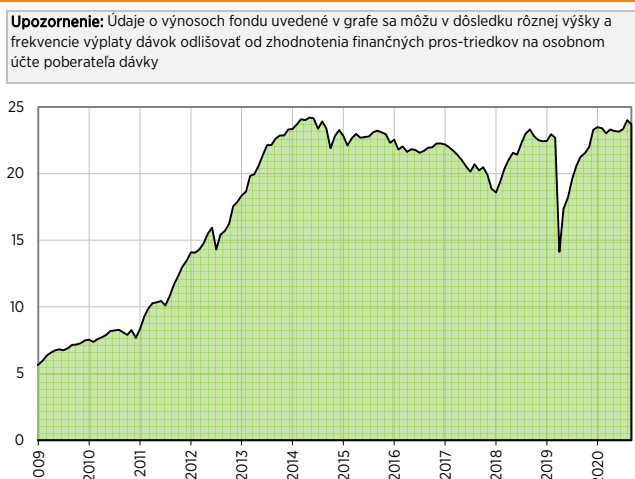
Údaje o geografickom riziku fondu



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.