

**Názov DDF** Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.  
**Názov DDS** STABILITA, d.d.s., a.s.

**Vznik d.d.f.** 1.2.2012  
**Depozitár** Slovenská sporiteľňa a.s.

**31.12.2020**

**Komentár portfólio manažéra**

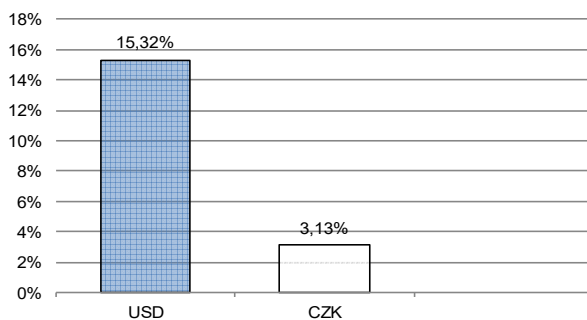
Účastníci FT z prudkého rastu vytriezveli, ale zostali optimistami. Akciové indexy SP500, DJ, Russel 1000 a Russel 2000 sa dostali na nové historické maximá. Nezamestnanosť sa znižuje v Európe aj v USA. Nemecké priemyselné objednávky boli od 2/2020 medziročne v pluse. Priemyselné indexy po svete sú na optimistických úrovniach, ale indexy dôvery v službách v Európe zaostávajú. Neskôr účastníci FT vyhodnocovali negatívne a pozitívne faktory. Medzi negatívne patrila chýbajúca dohoda o ďalšom stimulačnom balíčku v USA a stúpajúci počet prípadov pozitívnych osôb na vírus Covid-19. Narástli RP na podnikových dlhopisoch, klesali akcie na vyspelých FT a vo väčšine sektorov. Pozitívne pôsobil začiatok očkovania proti vírusu Covid-19, od ktorého sa očakáva postupné ukončenie pandémie. Dobrou správou tiež bolo, že makro ekonomické údaje v USA a Európe prekvapovali väčšinou pozitívne. ECB rozšírila a predĺžila program nákupu dlhopisov do svojho portfólia. Akoby však nestačilo, že existuje vírus Covid-19 vo Veľkej Británii objavili nový kmeň vírusu Covid-19, ktorý je až o 70 % infekčnejší než „klasický“ vírus Covid-19. Koncom mesiaca v USA nakoniec vznikla dohoda o fiškálnom balíčku 900 mld. USD. FED zmenil nastavenie programu kvantitatívneho uvoľňovania. Za mesiac nakúpi ŠD USA najmenej za 80 mld. USD a HZL najmenej za 40 mld. USD. Program bude dovtedy, kým nezamestnanosť neklesne pod 4 % a kým inflácia nebude nad 2 %. FED zverejnil výsledky ďalšieho kola záťažových testov veľkých bánk. Všetky sú odolné aj voči ťažkej recesii. V USA sa zrýchľuje rast cien nehnuteľností; pri slabšej ponuke sa zvyšuje dopyt najmä po väčších nehnuteľnostiach na predmestí, pretože pri „práci z domu“ nie je doprava do zamestnania dôležitým faktorom. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR i USD a prudký rast akcií. [RP – rizikové prirážky, FT – finančné trhy, FED – náhrada centrálnej banky, ŠD – štátne dlhopisy, HZL – hypotekárne záložné listy]

**Hodnota NAV v EUR** 34 669 343  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,041833  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

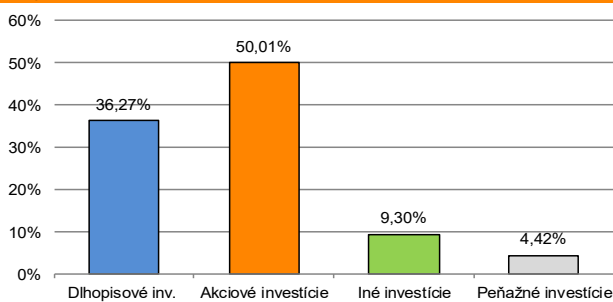
Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných in - vestícií 2,01

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.2.2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1.2.2012.

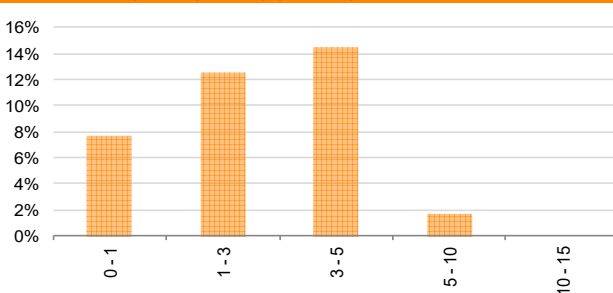
**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



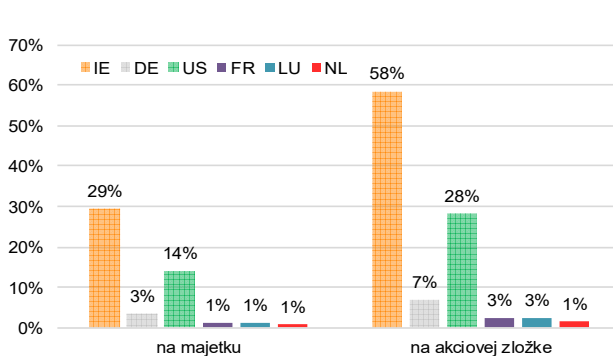
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



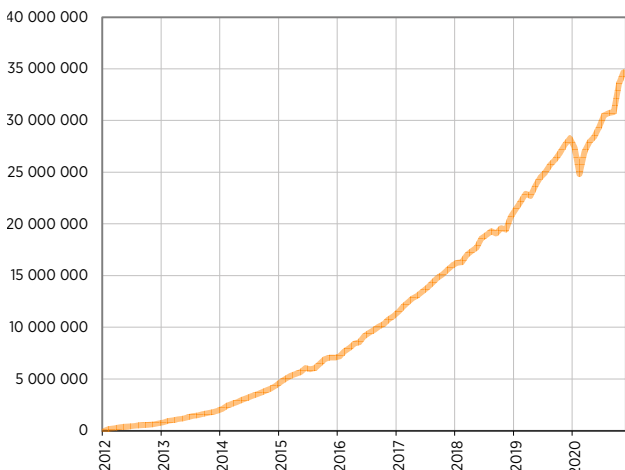
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	9,25%
2 iShares S&P500 EUR H	EUR	7,18%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	6,18%
4 Xtrackers S&P500	EUR	5,50%
5 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	5,32%
6 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,49%
7 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,67%
8 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,44%
9 iShares Core MSCI World	EUR	2,83%
10 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,73%
11 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	2,53%
12 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	2,38%
13 SDFGR 7/2024	EUR	2,29%
14 db Physical Gold EUR H	EUR	2,05%
15 EPHFIN 3/2025	CZK	1,58%

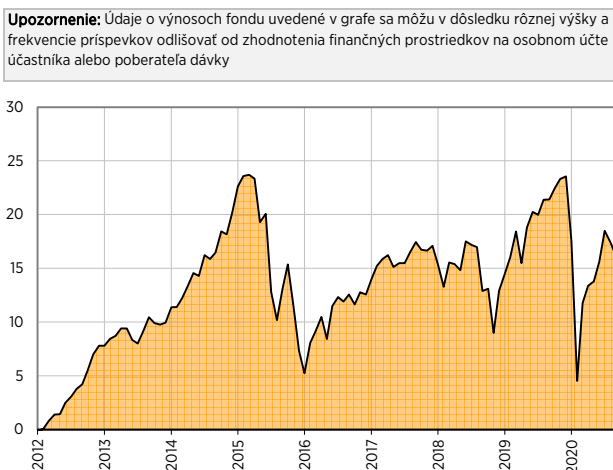
**Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [ v % ]**



**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 príspevkov odlišovať od zhodnotenia finančných prostriedkov na osobnom účte účastníka alebo 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 príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník môže dostať vyššiu alebo nižšiu časť ako celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.