

Názov DDF Stabilita príspevkový 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.

31.12.2020

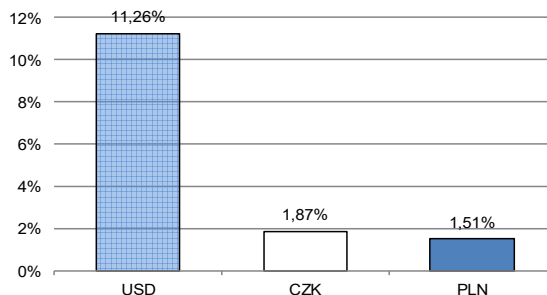
Komentár portfólio manažéra

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 priemerné objednávky boli od 2/2020 medziročne v pluse. Priemerné 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 fiskálnom 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]

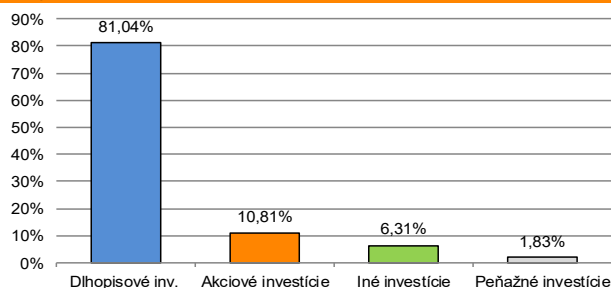
Hodnota NAV v EUR 331 733 426
Aktuálna hodnota DDJ 0,042619
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných investícií 4,28

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.

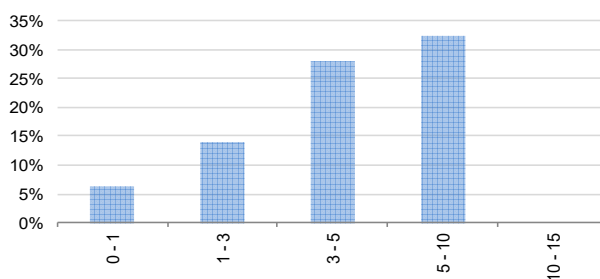
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



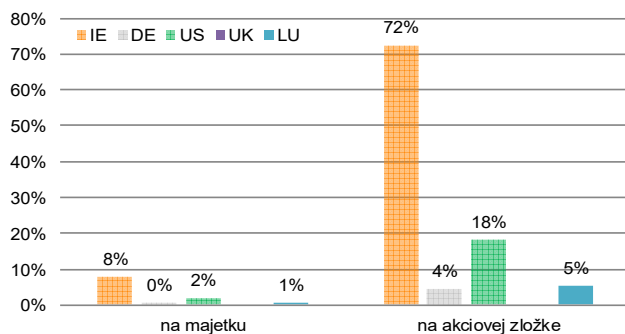
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



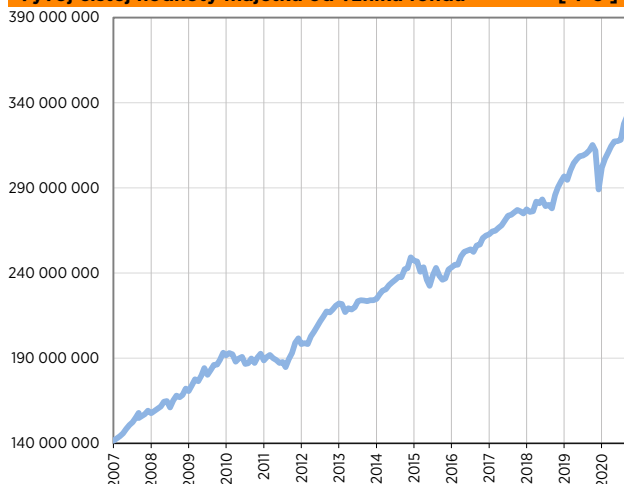
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	6,19%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,93%
3 iShares MSCI World EUR H	EUR	3,97%
4 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,81%
5 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	2,46%
6 iShares SP500 EUR H	EUR	2,38%
7 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,30%
8 db Physical Gold EUR H	EUR	2,25%
9 EDF 4/2030	EUR	2,16%
10 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	1,92%
11 INDON 7/2025	EUR	1,72%
12 iShares 5-10 IG Corp Bond	USD	1,67%
13 TPEPW 7/2027	EUR	1,59%
14 DT 6/2030	USD	1,56%
15 CZGB 10/2023	CZK	1,55%

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

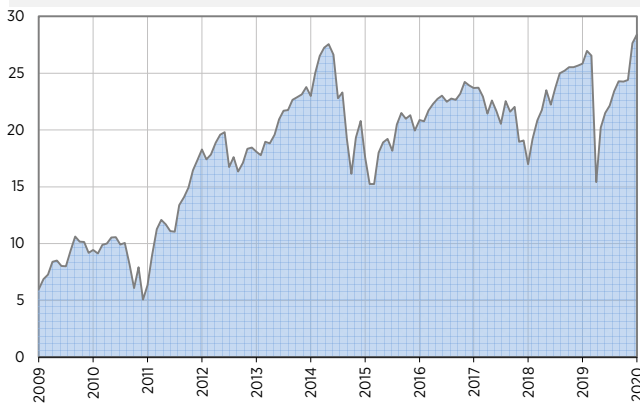


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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 čiastku 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.