

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.

31.1.2021

Komentár portfólio manažéra

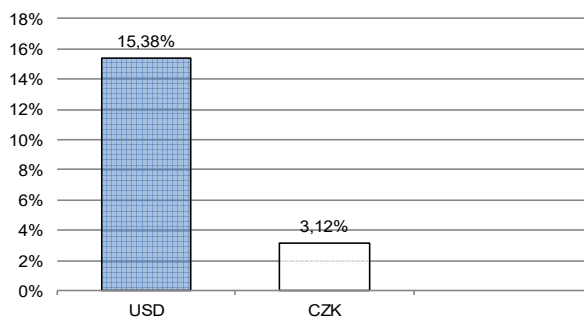
Napriek tomu, že SP500 zarobil za január +2,42%, zažil najhorší vstup do nového roku za 5 rokov a na konci mesiaca najväčší prepád za 3 mesiace. Investori pozerali za horizont súčasných problémov s pandemiou a sústreďovali sa na očakávanie ekonomického oživenia počas roka. Akcie rástli celý mesiac, ale ich ceny predbehli realitu. A hoci účastníci FT verili, že rozširujúca vakcinácia zaberie a pandémie sa podarí dostať pod kontrolu, boli konfrontovaní aj s parciálnymi neistotami. Negatívne na FT účinkovali hlavne správy o násilnom obsadení Kapitolu; stále negatívny pandemický trend v USA a vo svete; zmiešané výsledky bánk v USA za 4Q; obavy z účinnosti a pomalej distribúcie očkovacích vakcín a v neposlednom rade a priori dlhodobého nadhodnoteného ceny akcií. Vývoj na FT na konci mesiaca vyvolajila finančná anarchia hnutia individuálnych investorov proti veľkým hedgeovým fondom za prerazenie bohatstva, ktorá priniesla abnormálnu volatilitu a protichodné nálady investorov. Výpredaj po dlhšom čase investorom pripomenul, že FT môžu niekedy aj riadne klesať. Na druhej strane pozitívne pôsobili najmä inaugurácia prezidenta USA; výsledok volieb do Senátu; oznámený balík stimulov a nezmenený postoj guvernéra FED. Rast podporil aj budúci prezident Biden, podľa ktorého v záujme hospodárskeho rastu sa treba zamerať na rozpočtové výdavky (rast financovať väčším deficitom). Podľa ekonómov je to v dlhodobom horizonte riskantná cesta, podľa investorov sú teraz prvoradé ekonomické stimuly. ECB podľa očakávania nezmenila hlavné ÚS a rozšírila program odkupu aktív o 0,5 bil. na 1,85 bil. EUR (do 3/2022). ECB upozornila, že nepriaznivý vývoj pandémie môže znamenať prísnejšie reštrikcie. FED podľa očakávania hlavné ÚS nezmenil a nechal bez zmeny objem odkupu dlhopisov na 120 mld. USD/mesiac do naplnenia inflačného cieľa a cieľa zamestnanosti. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavili mierny pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR i USD a rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

Hodnota NAV v EUR 35 137 715
Aktuálna hodnota DDJ 0,041815
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

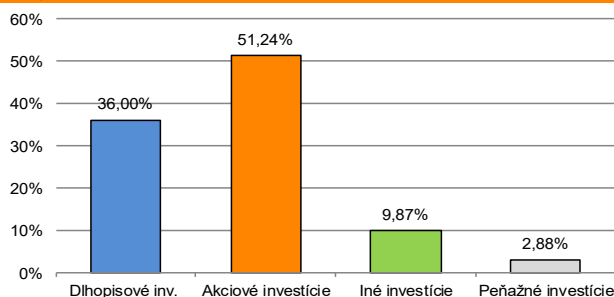
Modifikovaná dĺžka dlhových a peňažných investícií 2,05

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 evidenciou DDJ od 1.2.2012.

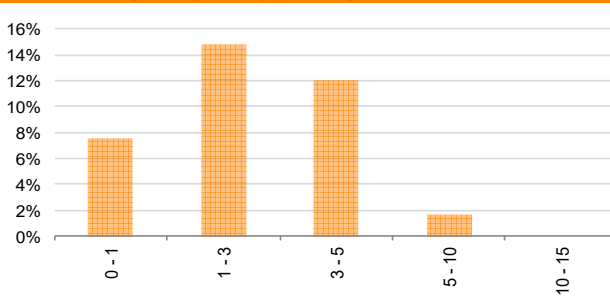
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



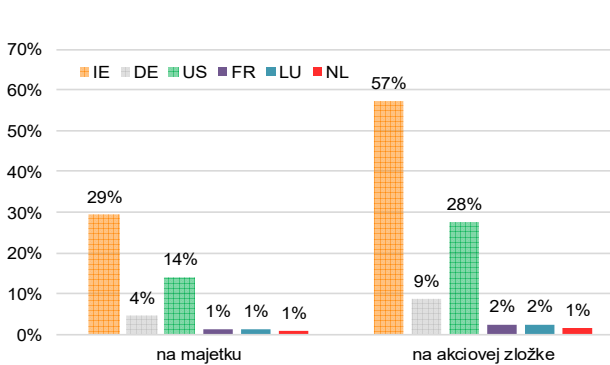
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



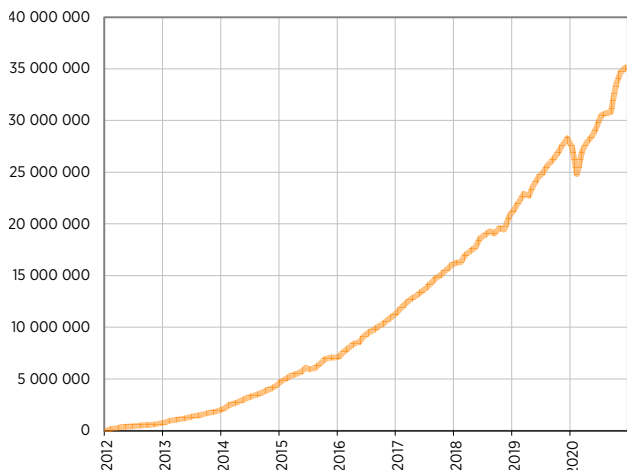
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	9,70%
2 iShares S&P500 EUR H	EUR	7,06%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	6,09%
4 Xtrackers S&P500	EUR	5,41%
5 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	5,24%
6 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,38%
7 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,65%
8 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,31%
9 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,84%
10 iShares Core MSCI World	EUR	2,81%
11 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	2,56%
12 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	2,35%
13 SDFGR 7/2024	EUR	2,32%
14 db Physical Gold EUR H	EUR	1,99%
15 EPHFIN 3/2025	CZK	1,57%

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

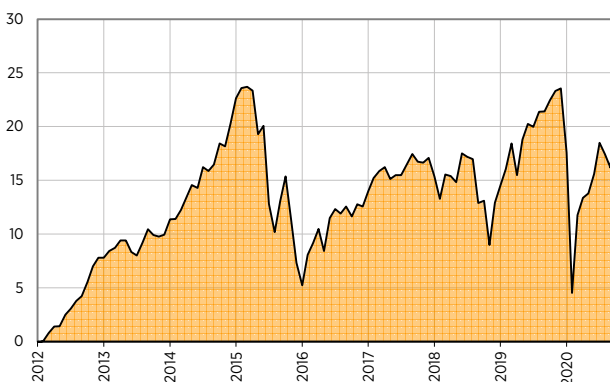


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.