

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.

31.1.2021

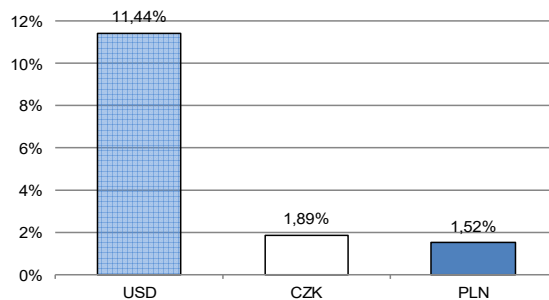
Komentár portfólio manažéra

Napriek tomu, že SP500 zarobil za január + 2,42 %, zažil najhorší vstup do nového roka za 5 rokov a na konci mesiaca najväčší prepad za 3 mesiace. Investori pozerali za horizont súčasných problémov s pandémiou a sústreďovali sa na očakávania ekonomického oživenia počas roka. Akcie rástli celý mesiac, ale ich ceny predbehli realitu. A hoci účastníci FT verili, že rozširujúca vakcinácia zaberie a pandémiu sa podarí dostať pod kontrolu, boli konfrontovaní aj s parciálnymi neistotami. Negatívne na FT účinkovali hlavne správy o násilnom obsadení Kapitulu; 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 dlhodobo nadhodnotené ceny akcií. Vývoj na FT na konci mesiaca vykolajila finančná anarchia hnutia individuálnych investorov proti veľkým hedžovým fondom za prerozdelenie 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 guverniera 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 odkupov dlhopisov na 120 mld. USD/mesiac do naplnenia inflačného cieľa a cieľa zamestnanosti. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil mierny pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR i USA a rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

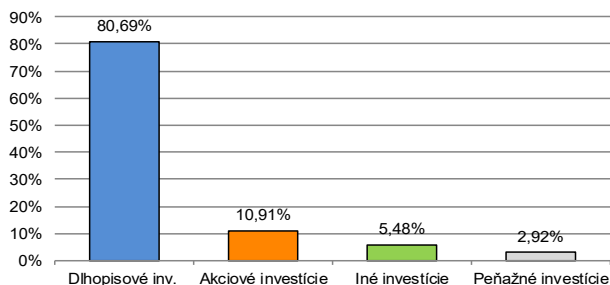
Hodnota NAV v EUR 331 534 846
Aktuálna hodnota DDJ 0,042654
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 4,23

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 evidenciou DDJ od 1.6.2009.

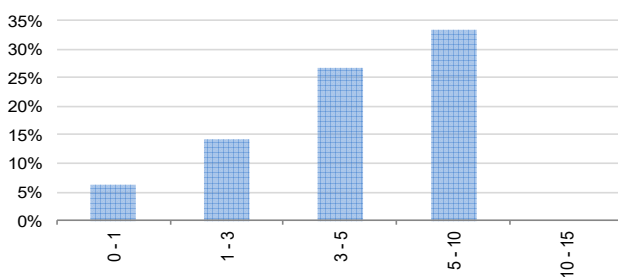
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



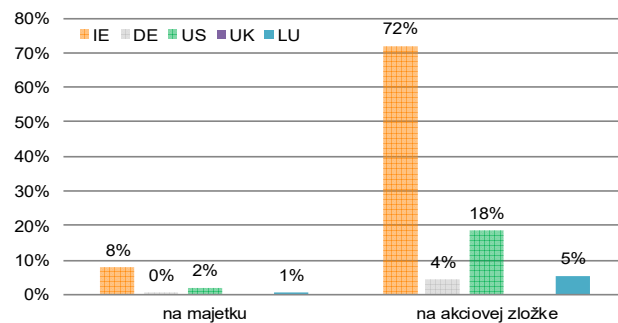
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



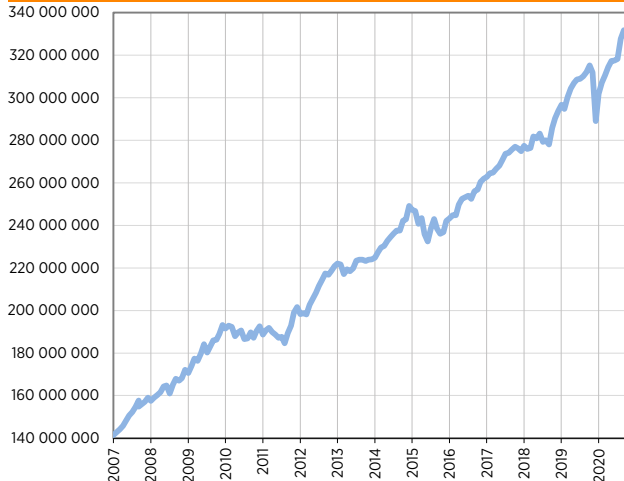
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	6,37%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,92%
3 iShares MSCI World EUR H	EUR	4,01%
4 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,79%
5 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	2,45%
6 iShares SP500 EUR H	EUR	2,37%
7 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,29%
8 db Physical Gold EUR H	EUR	2,22%
9 EDF 4/2030	EUR	2,15%
10 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	1,94%
11 INDON 7/2025	EUR	1,73%
12 iShares 5-10 IG Corp Bond	USD	1,68%
13 TPEPW 7/2027	EUR	1,60%
14 CZGB 10/2023	CZK	1,56%
15 DT 6/2030	USD	1,56%

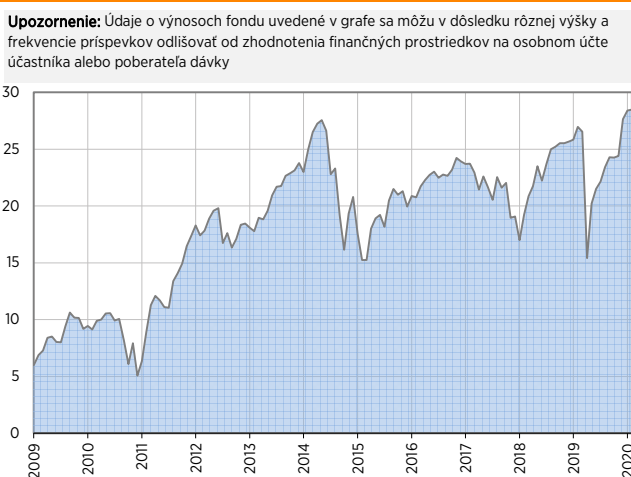
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.