

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.

28.2.2021

Komentár portfólio manažéra

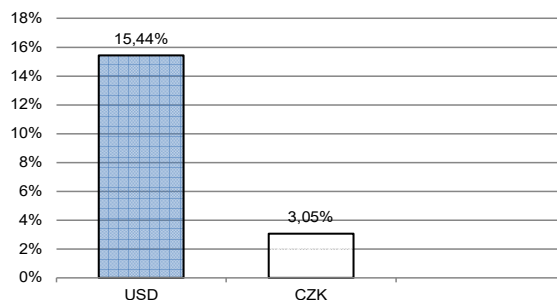
Vo februári bola na finančnom trhu dobrá nálada a svetové akciové indexy rástli v priemere 3 % (Nikkei prekonal 30 000 bodov čo je 30 ročný rekord). Stáli za ňou tri hlavné faktory: 1. klesol podiel špekulácií na pokles ceny akcie (zvýšila sa dôvera v rast cien akcií v budúcnosti), 2. dobrá výsledková sezóna za 4Q/2020 v USA, 3. stimulačné opatrenia americkej administratívy. Uprostred mesiaca sa cena ropy dostala do okolia 60 USD/barel. Ceny ropy rástli kvôli extrémne studenému počasiu v Texase, ktoré obmedzovalo jej ťažbu. Rastúca cena ropy (miestami až + 40 %) potiahla nahor aj akcie, najmä energetických spoločností. Snemovňa reprezentantov USA schválila stimulačný balík za 1,9 bil. USD. Výsledková sezóna v USA bola oproti očakávaniam výrazne lepšia, v Európe mierne horšia. Účastníkov FT zneistila inflácia v USA, ktorá zostala na 1,4 % (Y/Y) a ich čakávanie bolo, že po takých veľkých menových a fiškálnych stimuláciách vzrastie. V druhej polovici mesiaca rástli výnosy dlhopisov po celom svete (hlavne na dlhom konci), keď sa niektorí investori zlakli oproti očakávaniam vyššej inflácie v Európe a aj v USA. Akcie ihneď zareagovali poklesom. Powell uviedol, že vývoj inflácie a nezamestnanosti zostávajú hlboko pod cieľom FED, čo znamená, že nastavenie menovej politiky zostane rovnaké. Cenové tlaky v ekonomike ostávajú napriek obavám utlmené. Európsky parlament (EP) schválil balík 672,5 miliardy EUR na pokrýzovú obnovu EU. Čerpanie peňazí je spojené s reformami, ekologickými cieľmi či digitalizáciou. Schválený balík je súčasťou fondu obnovy v objeme 750 miliárd EUR, na ktorý si EP hodlá vziať bezprecedentnú pôžičku na FT. Podľa Európskej komisie (EK) by mal nastať prílev vakcín v 2Q/2021 (až 300 mil. dávok). Vyjadrenie EK prišlo po vlne kritiky vakcinačnej stratégie EU. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil najmä rast akcií, ktorý prevýšil mierny rast RP k výnosom dlhopisov v EUR i USD a prudký rast úrokových kríviek v EUR a USD. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

Hodnota NAV v EUR 36 195 322
Aktuálna hodnota DDJ 0,042479
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

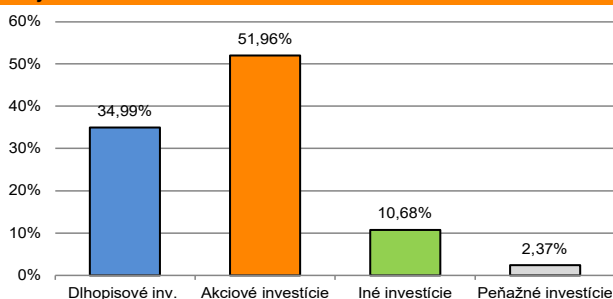
Modifikovaná dĺžka dlhových a peňažných investícií 2,02

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.

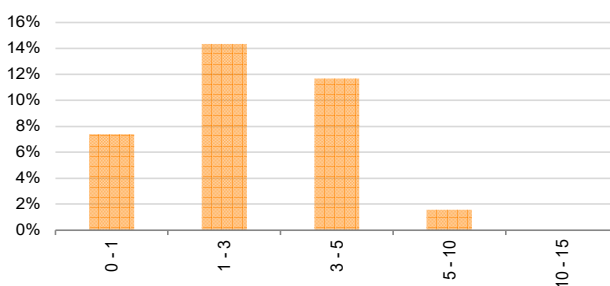
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



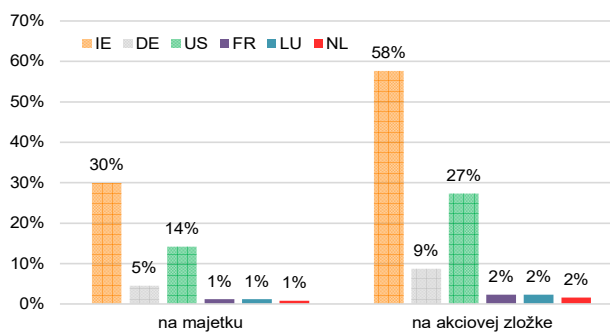
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



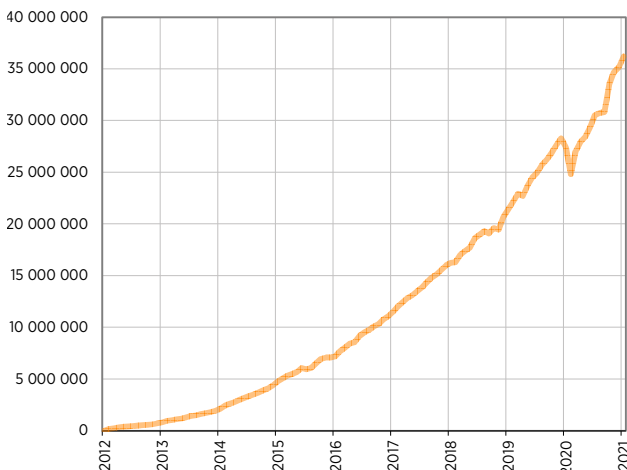
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	10,16%
2 iShares S&P500 EUR H	EUR	7,07%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,93%
4 Xtrackers S&P500	EUR	5,41%
5 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	5,11%
6 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,48%
7 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,56%
8 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,36%
9 iShares Core MSCI World	EUR	2,81%
10 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,80%
11 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	2,56%
12 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	2,43%
13 SDFGR 7/2024	EUR	2,19%
14 db Physical Gold EUR H	EUR	1,79%
15 EPHFIN 3/2025	CZK	1,52%

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

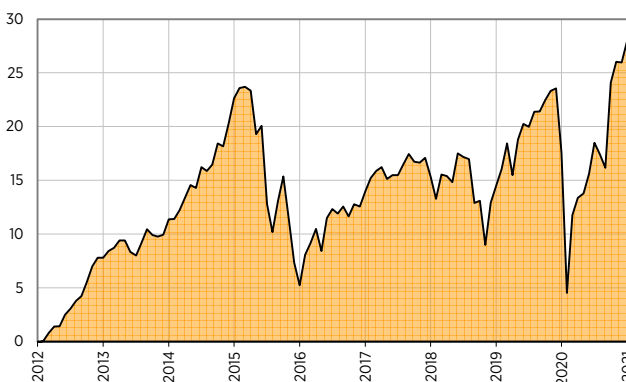


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.