

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.

28.2.2021

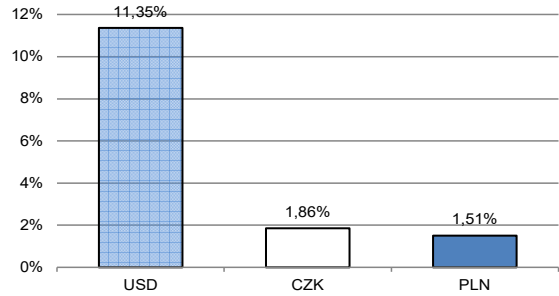
Komentár portfólio manažera

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 negatívne prejavil najmä prudký rast úrokových kriviek v EUR a USD a mierny rast RP k výnosom dlhopisov v EUR i USD, ktoré prevýšil rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

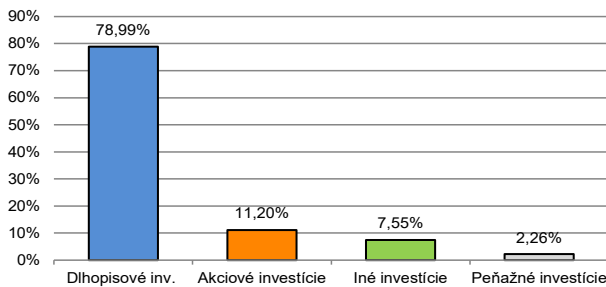
Hodnota NAV v EUR 331 748 932
Aktuálna hodnota DDJ 0,042514
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhových a peňažných investícií 4,20

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.

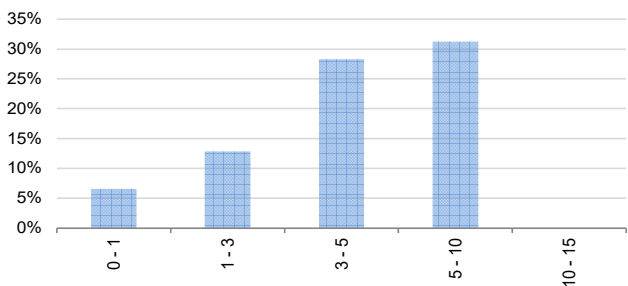
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



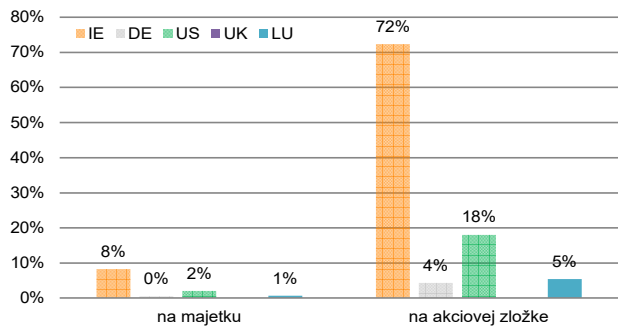
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



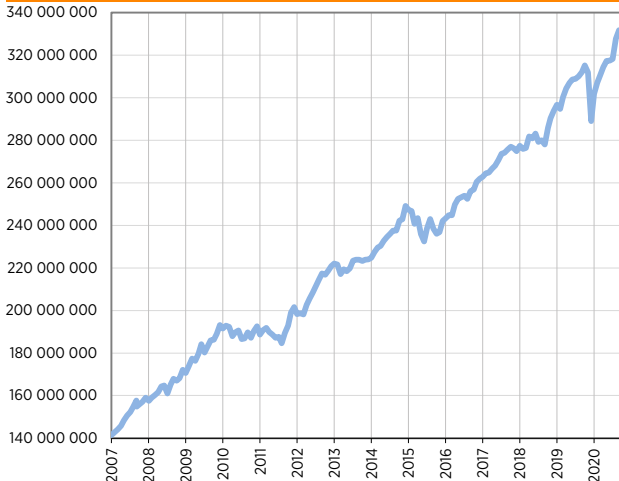
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	6,22%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,94%
3 iShares MSCI World EUR H	EUR	4,12%
4 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,77%
5 iShares SP500 EUR H	EUR	2,44%
6 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	2,42%
7 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,27%
8 EDF 4/2030	EUR	2,11%
9 db Physical Gold EUR H	EUR	2,06%
10 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	1,95%
11 INDON 7/2025	EUR	1,71%
12 iShares 5-10 IG Corp Bond	USD	1,65%
13 TPEPW 7/2027	EUR	1,59%
14 iShares EURO Dividend	EUR	1,54%
15 CZGB 10/2023	CZK	1,53%

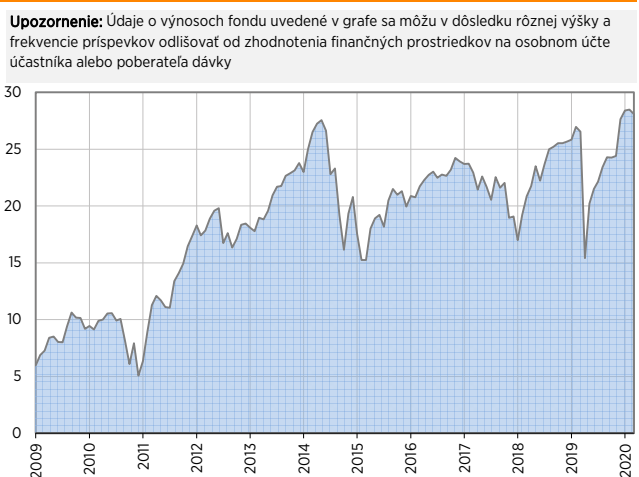
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.