

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.

31.3.2021

Komentár portfólio manažéra

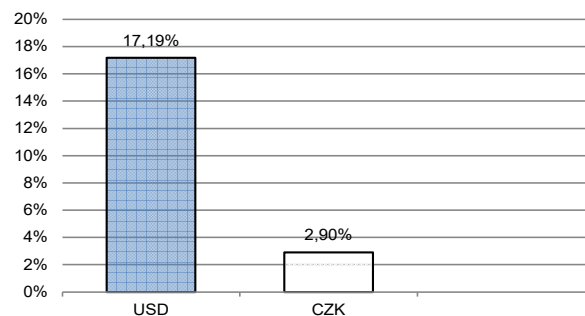
Ekonomické oživenie Nemecka sa v určitých segmentoch spomalilo, horšie výsledky reportoval maloobchod a stavebníctvo. Mierne vzrástla aj nezamestnanosť no výhľadky priemyslu sú dobré. Trh práce USA príjemne prekvapil. Miera nezamestnanosti klesla na 6,2%. Napriek tomu bol marec pre akcie výborným mesiacom. Index S&P 500 vzrástol o 4,3%, index SXXP sa zhodnotil o 6,5%, index DAX sa dostal na historické maximum 14 595 bodov. Akcie potiahlo viacero faktorov. Predovšetkým to bolo v USA podpísanie stimulačného balíka na podporu domácností, firiem a na niektoré verejné programy v celkovej hodnote 1,9 mld. USD prezidentom Bidenom. Akcie podporili stagnujúce výnosy amerických ŠD. Jednak bol silný dopyt v aukciách a jednak sekundárny trh ovplyvnila nižšia jadrová inflácia (bez potravín a energií) v porovnaní s očakávaniami. Akcie povzbudila aj pokračujúca vakcinácia v USA. Biden očakáva, že do mája bude zaočkován v USA každý, kto bude chcieť a môcť. Astra Zeneca zaznamenala problémy so svojou vakcínou vo viacerých krajinách, akcie spoločnosti však zostali pokojné. Zasadal FED a odznelo, že ekonomika sa postupne oživuje, aj keď v niektorých sektoroch problémy pretrvávajú. FED zlepšil odhad rastu na tento rok z 4,2% na 6,5%. FED zároveň naznačil, že bude pokračovať v masívnej menovej stimulácii. Úrokové sadzby bude držať nízko dovtedy, kým sa spotrebiteľská inflácia nedostane dlhší čas nad 2% tak, aby dlhodobý priemer bol na 2% (teraz je pod 2%). Takáto zmierlivá politika FED vyhnala dlhodobé výnosy ŠD vyššie, pretože práve dlhšia časť úrokovej krivky reaguje hlavne na inflačné očakávania. Investori do akcií boli zaskočení, pretože im konkurovali vyššie výnosy na dlhopisoch. ECB na svojom zasadnutí politiku nezmenila, vidí krátkodobé riziká v slabom očakovaní a mutáciách vírusu. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil najmä rast akcií, ktorý prevýšil mierny rast RP k výnosom dlhopisov v USD. [RP – rizikové prirážky, FT – finančné trhy, FED – náhrada centrálnej banky, ŠD – štátne dlhopisy]

Hodnota NAV v EUR 37 921 608
Aktuálna hodnota DDJ 0,043868
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

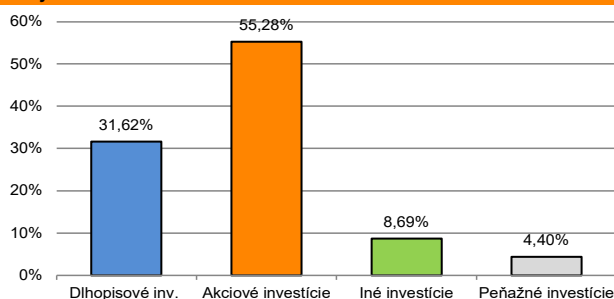
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 1,95

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.

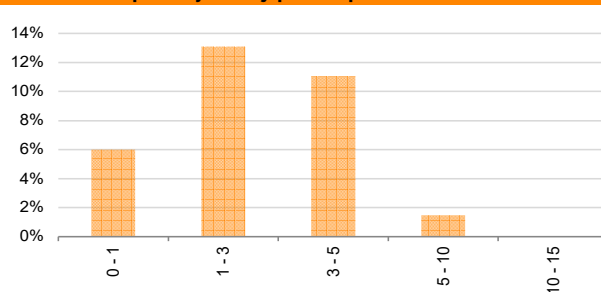
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



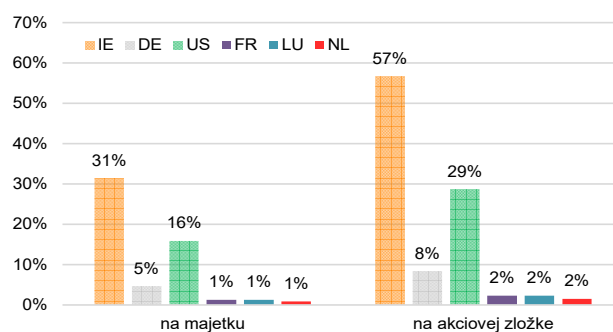
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



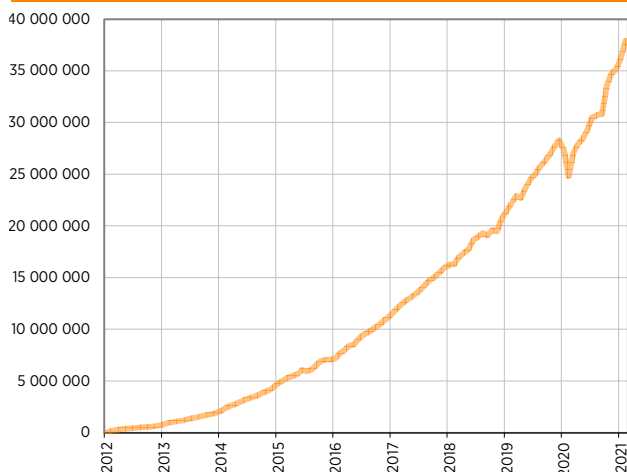
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	10,52%
2 iShares S&P500 EUR H	EUR	7,00%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,63%
4 Xtrackers S&P500	EUR	5,35%
5 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	4,94%
6 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,68%
7 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,54%
8 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,45%
9 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	3,43%
10 iShares Core MSCI World	EUR	2,85%
11 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,70%
12 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	2,54%
13 SDFGR 7/2024	EUR	2,15%
14 db Physical Gold EUR H	EUR	1,69%
15 iShares MSCI India	USD	1,51%

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

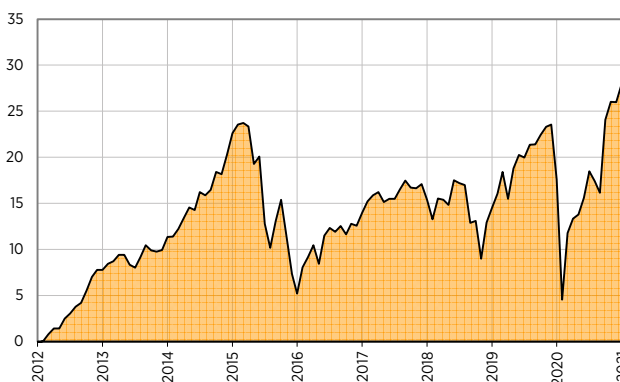


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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 časť 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.