

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.

31.5.2021

Komentár portfólio manažera

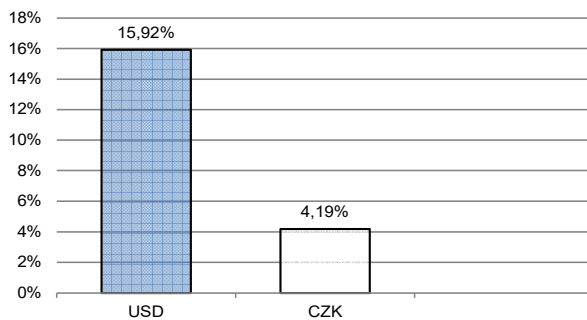
V prvej polovici mesiaca trh ovládol pesimizmus, potom sa ale situácia zlepšila a akcie zamierili hore. V rámci mesiaca boli FT vo vyspelých krajinách bez výraznej zmeny, v rozvojových a rýchlo sa rozvíjajúcich krajinách si polepšili. Na FT nebolo veľa udalostí; hlavnou bol kolaps trhu kryptomien a druhým faktorom bola Čína, ktorá zakázala finančným inštitúciám poskytovať akékoľvek služby súvisiace s kryptomenami. FT „trochu“ znepokojila aj zápisnica FEDu z apríla, podľa ktorej dobrý vývoj ekonomiky umožní postupné ukončenie kvantitatívneho uvoľnenia (žiaľ, trh neoceňuje dobrý vývoj ekonomiky, ale sa bojí straty podpory). FT však stabilizovali niektoré dobré makro údaje. Napríklad, v USA sa zotavuje trh práce, klesá počet nových nezamestnaných a počet nových žiadostí podporu v nezamestnanosti. V Európe a aj v USA boli priaznivé hodnoty indikátorov dôvery v priemysle a v službách. V závere mesiaca bola nálada na FT vlažná, ale ku koncu sa zlepšila, keď trh práce v USA mierne sklamal očakávania. Investori teraz paradoxne viac oceňujú zlé správy, lebo to zastaví zvyšovanie úrokových sadzieb, ktoré podľa nich ekonomike teraz ublíži. Európska komisia vyzvala členské štáty, aby štedro podporovali svoje ekonomiky v tomto a budúcom roku, aby tak uľahčili svojim ekonomikám vysporiadať sa s pandémiou. Celková odhadovaná inflácia v eurozóne za máj dosiahla 2 %, ale jadrová inflácia (bez cien potravín a energií) zostala len na 0,9 %. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil najmä pokles strednej a dlhšej časti úrokových kríviek v EUR a USD, pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR a USD a rast akcií. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ŠD-štátne dlhopisy]

Hodnota NAV v EUR 39 548 707
Aktuálna hodnota DDJ 0,044688
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

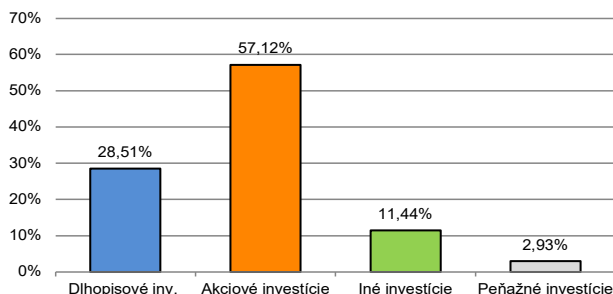
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 2,13

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.

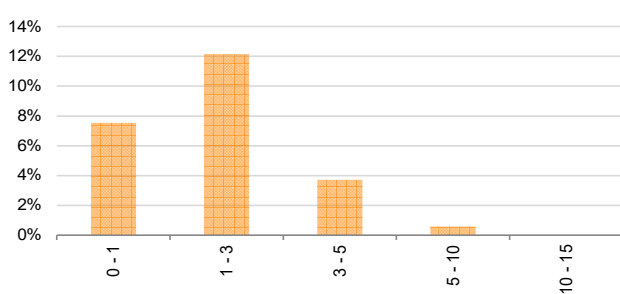
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



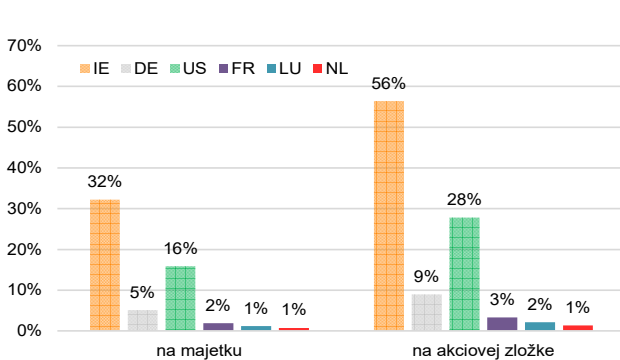
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



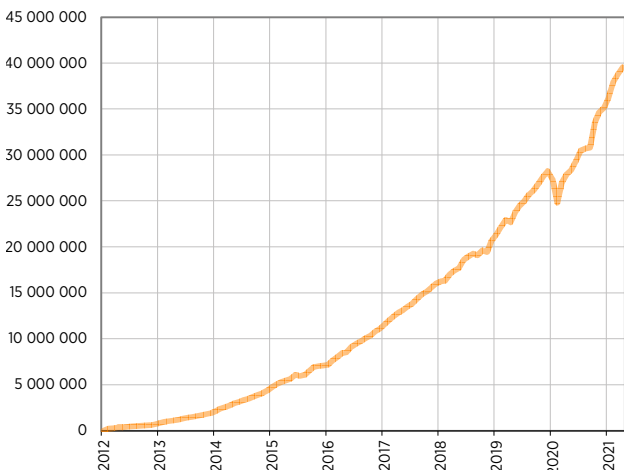
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	11,41%
2 iShares S&P500 EUR H	EUR	7,07%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,42%
4 Xtrackers S&P500	EUR	5,41%
5 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,62%
6 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	4,52%
7 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,46%
8 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	3,33%
9 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,26%
10 EPHFIN 3/2025	CZK	2,86%
11 iShares Core MSCI World	EUR	2,78%
12 SOCGEN 6/2021	EUR	2,58%
13 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,53%
14 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	2,48%
15 SDFGR 7/2024	EUR	2,13%

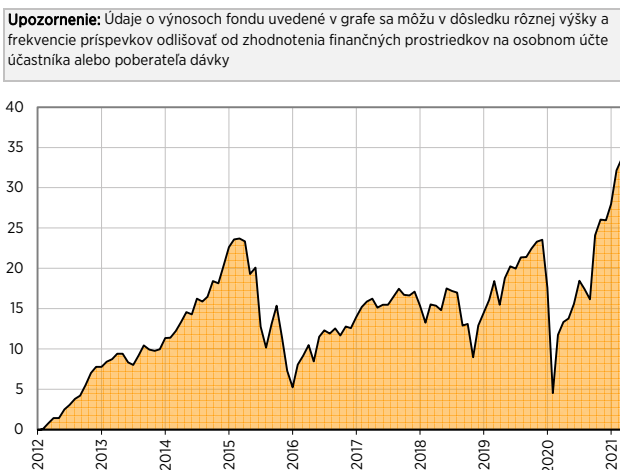
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.