

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.

30.6.2021

Komentár portfólio manažera

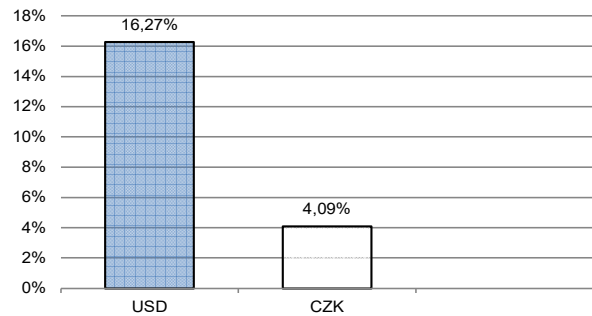
SP500, Stoxx 600 a DAX dosiahli v mesiaci najvyššie hodnoty vo svojej histórii. Francúzsky CAC sa dostal na 21R a talian-sky FTSE MIB na 13R maximum. Účastníci FT uverili, že FED udrží silnú podporu trhu aj napriek tomu, že spotrebiteľská inflácia v USA dosiahla v máji 5 % R/R (najviac od 2008). Podporili to hlavne slová guvernéra FED, že súčasnú vysokú infláciu považuje len za dočasný fenomén, proti ktorému netreba zasahovať. Druhou podporou bolo oklepnutie plánu obnovy infraštruktúry „len“ za 579 mld. USD. Európske akcie na konci mesiaca klesali kvôli obavám z rozširovania delta variantu vírusu Covid19 v Európe. A správy boli pozitívne. V Nemecku klesla nezamestnanosť. Medziročná inflácia v eurozóne v júni klesla z 2 % na 1,9 % a jadrová inflácia klesla z 1,0 % na 0,9 %. ECB svoju politiku nemenila. ÚS ostali na 0 % / 0,25 % / - 0,40 %. Zasadnutie FED prinieslo aj aktualizáciu makroekonomickej prognózy a prognózu vývoja ÚS. Napredovanie v očakávaní znížilo rozširovanie vírusu Covid19 v USA, čo vrátane politiky verejných inštitúcií podporuje oživenie ekonomickej aktivity. Inflačné tlaky sú z len prechodné a FED bude pokračovať v silnej stimulačnej politike. FED hlavnú ÚS nezvyšil a naďalej bude nakupovať CP v objeme 120 mld. USD/mesiac. V prognóze sa mierne zvýšili odhady inflácie na rok 2022 a aj prognózy ÚS na rok 2022 a 2023. Reakcia FT bola pomerne silná, keď vzrástli RP na výnosoch podnikových dlhopisov, akcie klesli a dolár posilnil. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil najmä rast akcií, pokles úrokových kriviek v EUR a USD a pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR a USD. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ŠD-štátne dlhopisy, CP- cenné papiere]

Hodnota NAV v EUR 40 439 959
Aktuálna hodnota DDJ 0,045142
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

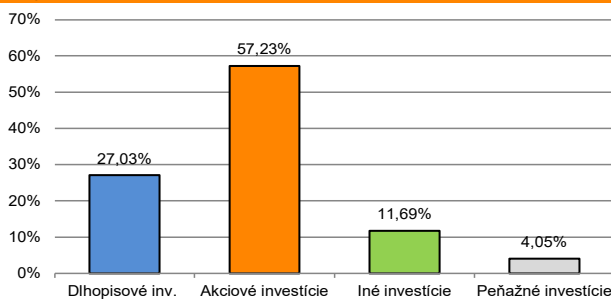
Modifikovaná dĺžka dlhových a peňažných investícií 1,90

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.

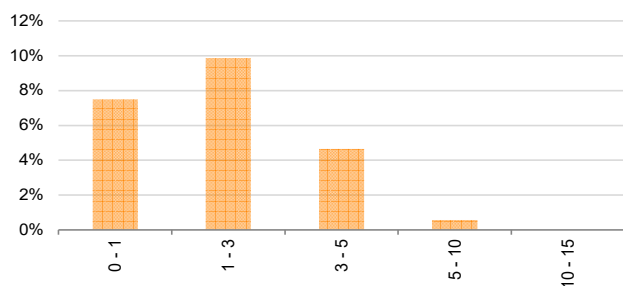
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



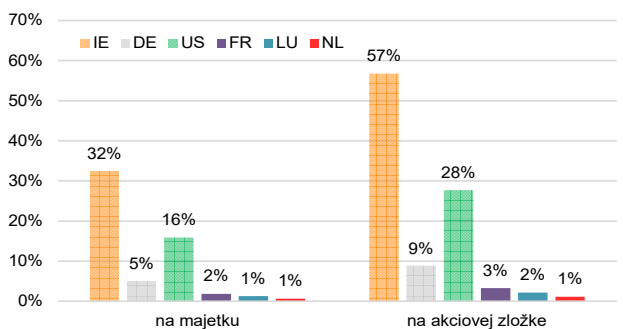
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



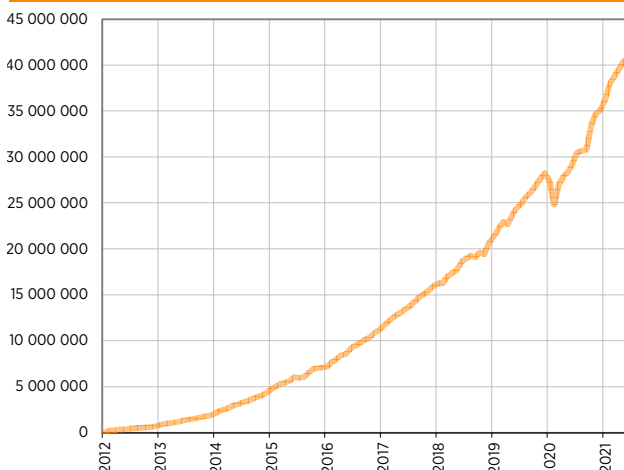
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	11,78%
2 iShares S&P500 EUR H	EUR	7,08%
3 Xtrackers S&P500	EUR	5,42%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,33%
5 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	4,43%
6 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,41%
7 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,39%
8 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	3,29%
9 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,27%
10 iShares Core MSCI World	EUR	2,84%
11 EPHFIN 3/2025	CZK	2,77%
12 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,55%
13 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	2,51%
14 SOCGEN 6/2022	EUR	2,46%
15 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,36%

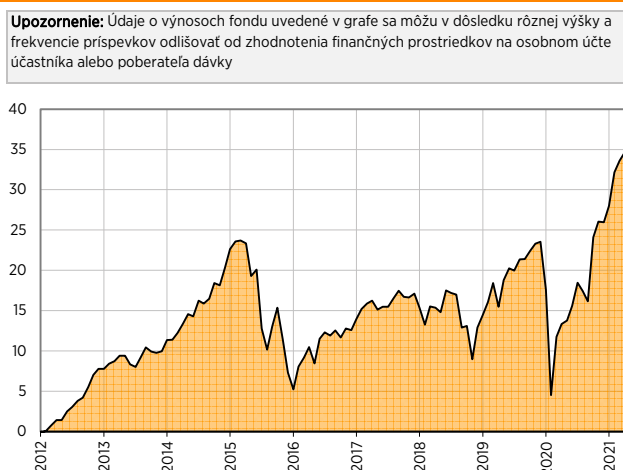
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.