

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.

31.7.2021

Komentár portfólio manažéra

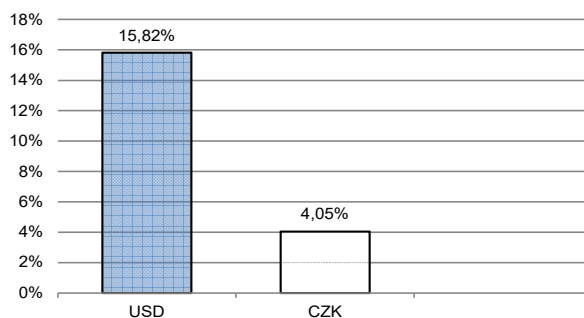
Nálada investorov bola zmiešaná, akciové indexy rozpačité. Niektoré americké indexy dosiahli opäť maximá, európske akcie klesali kvôli obavám z delta variantu Covid 19 v UK a Španielsku. Nikkei 225 a akciový index rozvojových krajín klesli o takmer 3 %. Nečakane stúpol počet žiadostí o podporu v nezamestnanosti v USA. Klesli aj výnosy ŠD USA s dlhšou dobou splatnosti, 10R UST pod 1,20 %, najmenej od 2/2021. Rastu akciových indexov pomohla dobre prebiehajúca výsledková sezóna. Spotrebiteľská inflácia v USA dosiahla v júni 5,4 % (tesne rekord z roku 2008). Jadrová inflácia bola v júni na 4,5 %, najviac od roku 1991. V USA sa extrémne zvyšujú ceny vybavenia domácností – spotrebičov, nábytku a automobilov. Vyššia inflácia znervózňuje FT, lebo prináša neistotu a účastníci FT si nie sú istí, či ide o dočasný jav. FED opakoval, že ide o „dočasné“ inflačné tlaky, že trh práce stále nie je v poriadku, že bude naďalej udržiavať expanzívnu menovú politiku a tiež naznačil možné zvyšovanie ÚS v roku 2023. Investorov to nevystrašilo a index S&P 500 sa dostal na nové historické maximum. ECB zmenila definíciu svojho inflačného cieľa. Doteraz mala za úlohu cenovú stabilitu a jej rast blízko (ale tesne pod) 2 %. Po novom bude strednodobým cieľom inflácia na úrovni presne 2 % a umožní aj jej krátkodobé prestrelenie. Naplniť tento cieľ bude ťažké až nemožné. Napriek enormne expanzívnej politike ECB bola priemerná inflácia v EMU za posledných 10 rokov len 1,3 % a jadrová inflácia (bez potravín a energií) len na 1,0 %. Naopak inflácia v Nemecku dosiahla 3,80 % (max. od 1993). HDP vzrástlo a rast za 2Q bol 1,50 % R/R, odhad bol však až 2 %. HDP v USA rástlo až 6,50 %, očakávanie bolo až 8 %, no oproti 1Q je to lepšie číslo. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil najmä pokles úrokových kriviek (EUR,USD) a rast akcií v USA a v Európe, ktorý prevážil mierny rast RP k výnosom dlhopisov v EUR a USD. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ŠD-štátne dlhopisy]

Hodnota NAV v EUR 41 196 363
Aktuálna hodnota DDJ 0,045457
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

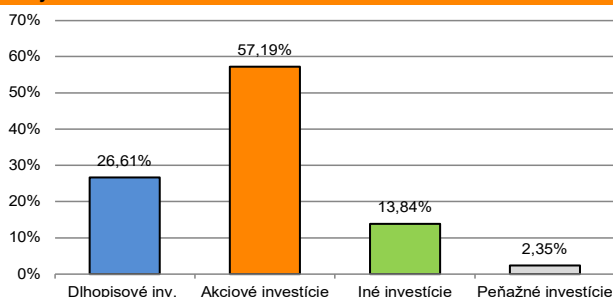
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 2,00

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.

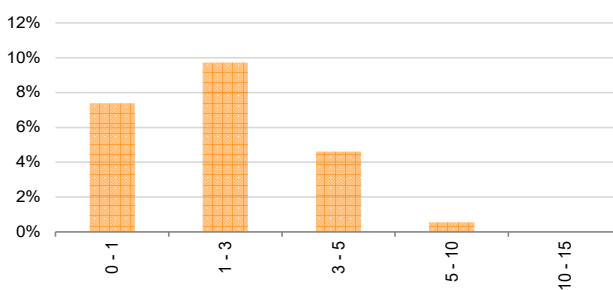
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



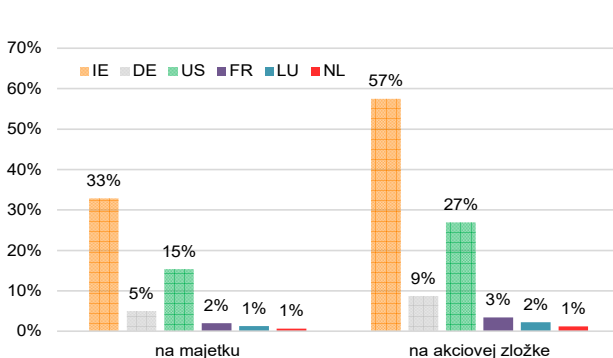
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



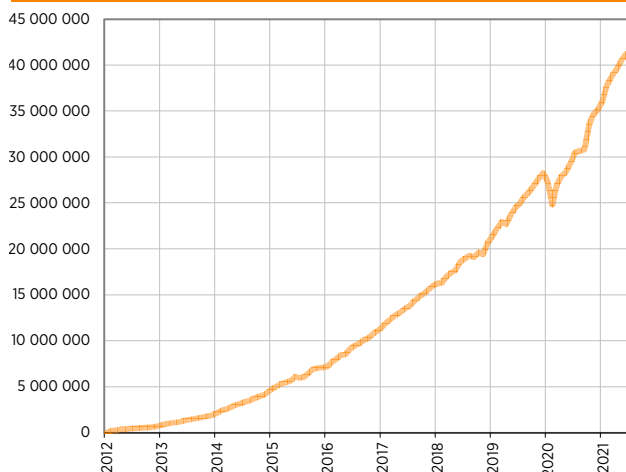
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	12,19%
2 iShares S&P500 EUR H	EUR	7,12%
3 Xtrackers S&P500	EUR	5,44%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,25%
5 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,38%
6 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	4,35%
7 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,35%
8 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	3,22%
9 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,18%
10 DZBK 10/2021	EUR	3,04%
11 iShares Core MSCI World	EUR	2,84%
12 EPHFIN 3/2025	CZK	2,75%
13 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	2,51%
14 SOCGEN 6/2022	EUR	2,42%
15 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,41%

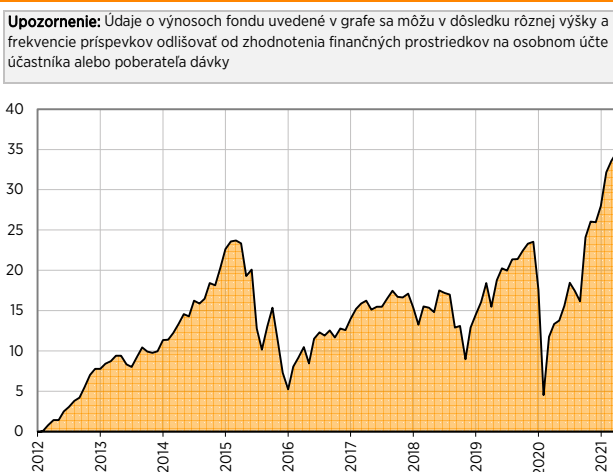
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.