

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.

31.8.2021

Komentár portfólio manažera

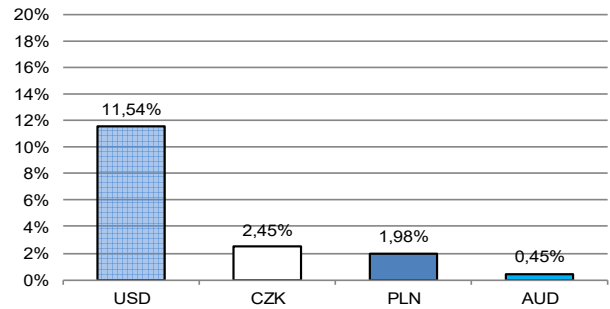
Dobrá nálada pokračovala aj v auguste. Okrem Ázie mierne rástli dlhodobé výnosy ŠD, aj tých „bezpečných“. To znamená, že investori očakávali o čosi vyšší ekonomický rast, vyššiu infláciu a aj vyššie ÚS. RP na výnosoch podnikových dlhopisov klesali v USA aj EMÚ, pri dlhopisoch s IG aj HY ratingom. Väčšinou akcie rástli. Indexy v USA aj EU dosiahli historické maximá (pohli najmä informačné technológie, telekomunikácie, financie). Akcie boli naďalej málo volatilné. To ale neznamená, že riziká neexistujú. Predovšetkým vakcinácia postupuje pomaly. Účastníci FT sa spoliehajú na holubičiu politiku FED, aj keď si vykladajú jej oznámenia podľa nálady. Niektoré CB už začali zvyšovať ÚS, ale hlavné CB sveta naďalej zachovávajú veľmi expanzívnu menovú politiku. Šéf FEDu nakoniec jasne naznačil, že na konci roku FED začne utľmovať mesačné nákupy dlhopisov. Bol schválený Bidenov balíček na obnovu infraštruktúry v objeme 550 mld. USD (najprudší rast výdavkov na verejné práce za posledné desaťročie). Nemecko v súvislosti s povodňami poskytlo 30 mld. EUR na pomoc pri rekonštrukciách (v júli 400 mil. EUR okamžitej pomoci). Nemecká inflácia vyskočila na najvyššiu hodnotu od roku 2008 (dopad vyšších cien energií a zvýšených nákladov firiem). Harmonizovaný CPI vzrástol o 3,4 %, vysoko nad 2 % cieľ ECB. Strana a vláda v Číne zavádza regulácie pre niektoré svoje odvetvia, zatiaľ na 5 rokov. Štátne médiá označili politiku regulácie ako „hlbokú revolúciu“ očisťujúcu krajinu a varovali, že kto bude odporovať, bude čeliť trestu. Čínske akcie zažili sériu výpredajov. Svet s úžasom sledoval koniec fiaska USA v Afganistane. 30. 8. po dvadsiatich rokoch opustil Afganistan posledný americký vojak a k vláde sa vrátil Taliban. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil najmä pokles RP k výnosom dlhopisov a rast akcií v USA, ktorý prevážil rast úrokových kriviek. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ŠD-štátne dlhopisy, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky]

Hodnota NAV v EUR 344 672 482
Aktuálna hodnota DDJ 0,043683
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

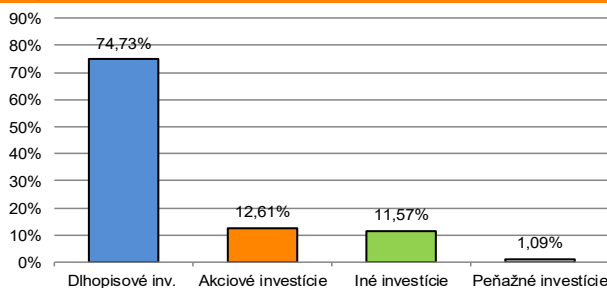
Modifikovaná dĺžka dlhových a peňažných investícií 4,26

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 evidencou DDJ od 1.6.2009.

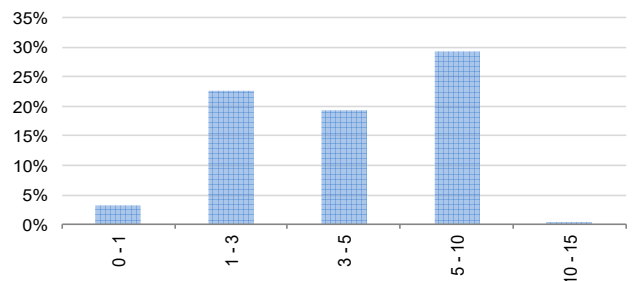
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



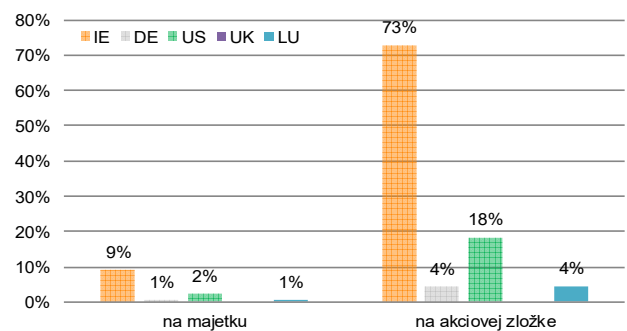
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



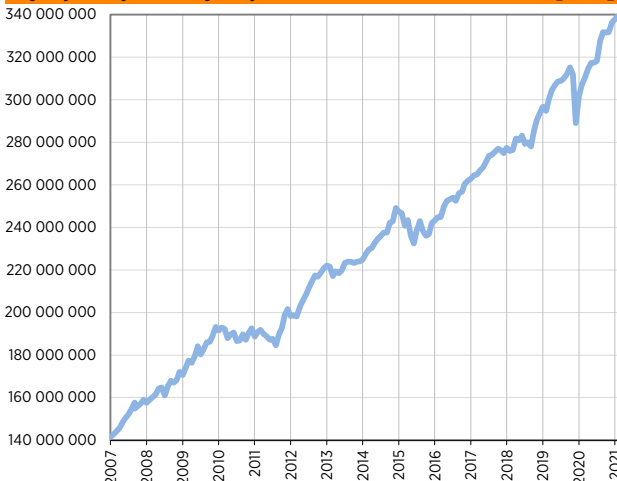
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	6,57%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,79%
3 iShares MSCI World EUR H	EUR	4,73%
4 iShares SP500 EUR H	EUR	2,78%
5 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,69%
6 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,21%
7 db Physical Gold EUR H	EUR	2,06%
8 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	2,03%
9 EDF 4/2030	EUR	2,00%
10 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	1,94%
11 iShares EURO Dividend	EUR	1,68%
12 iShares 5-10 IG Corp Bond	USD	1,64%
13 INDON 7/2025	EUR	1,62%
14 DZBK 10//2021	EUR	1,54%
15 CZGB 10/2023	CZK	1,50%

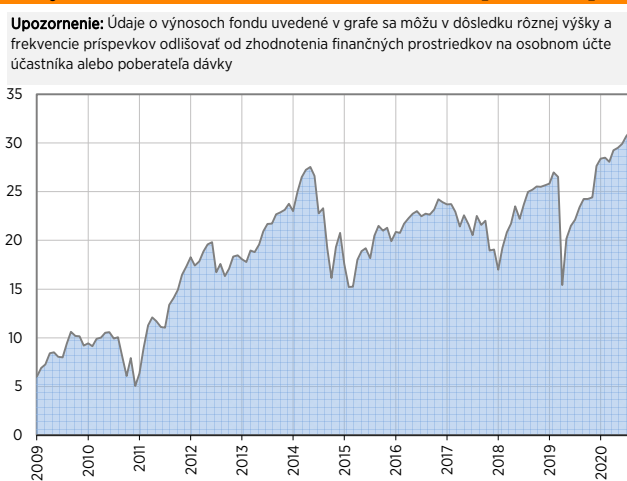
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.