

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.

31.8.2021

Komentár portfólio manažéra

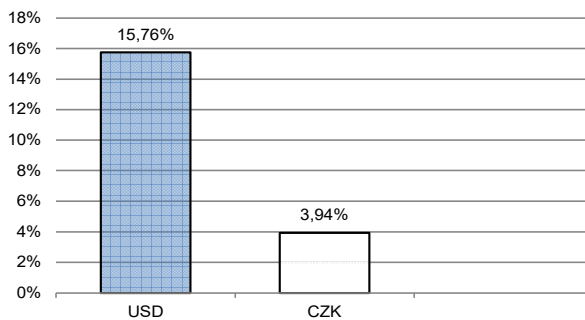
Dobrá nálada pokračovala aj v auguste. Okrem Ázie mierne rástli dlhodobé výnosy ŠD, aj tých „bezpečných“. To znamená, že investori očakávali o čosi vyšší ekonomický rast, vyššiu infláciu a aj vyššie ÚS. RP na výnosoch podnikových dlhopisov klesali v USA aj EMÚ, pri dlhopisoch s IG aj HY ratingom. Väčšinou akcie rástli. Indexy v USA aj EU dosiahli historické maximá (pohli najmä informačné technológie, telekomunikácie, financie). Akcie sú naďalej málo volatilné. To ale neznamená, že riziká neexistujú. Predovšetkým vakcinácia postupuje pomaly. Účastníci FT sa spoliehajú na hlučiacu 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 (najpruďší rast výdavkov na verejné práce za posledné desaťročie). Nemecko v súvislosti s povodňami vydalo 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 média 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 prírazky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ŠD-štátne dlhopisy, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky]

Hodnota NAV v EUR 42 336 495
Aktuálna hodnota DDJ 0,046178
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

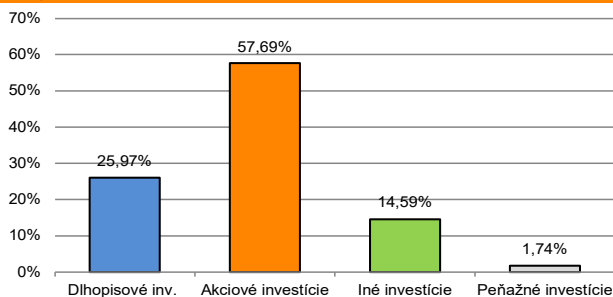
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 2,18

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.

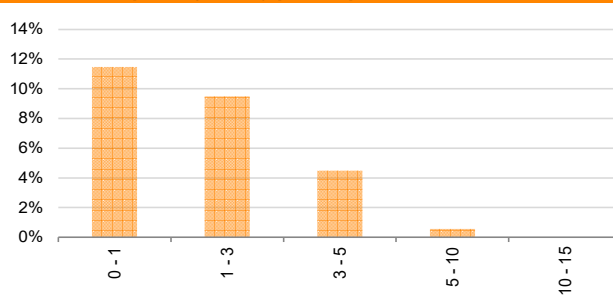
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



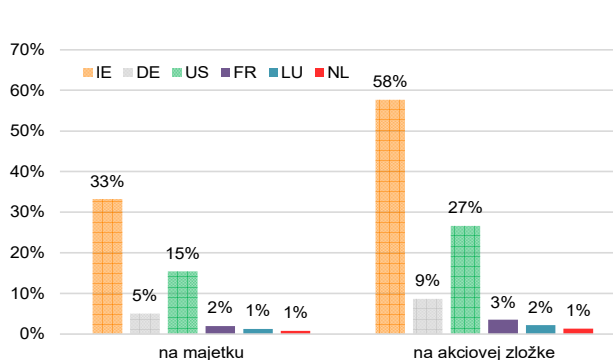
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



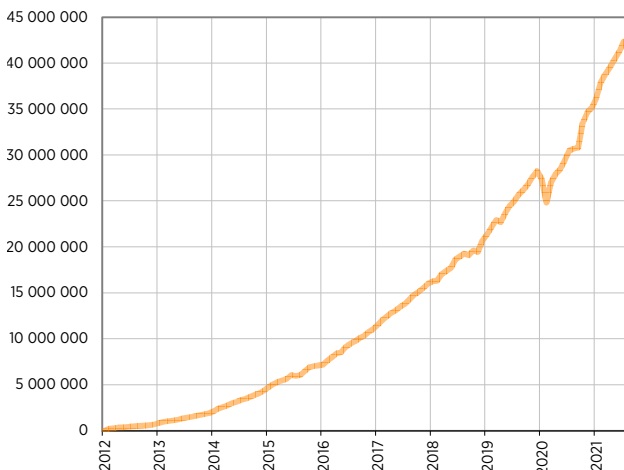
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	12,57%
2 iShares S&P500 EUR H	EUR	7,14%
3 Xtrackers S&P500	EUR	5,46%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,12%
5 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,36%
6 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	4,24%
7 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,34%
8 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	3,15%
9 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,14%
10 DZBK 10/2021	EUR	2,98%
11 iShares Core MSCI World	EUR	2,85%
12 EPHFIN 3/2025	CZK	2,67%
13 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	2,49%
14 SOCGEN 6/2022	EUR	2,37%
15 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,34%

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

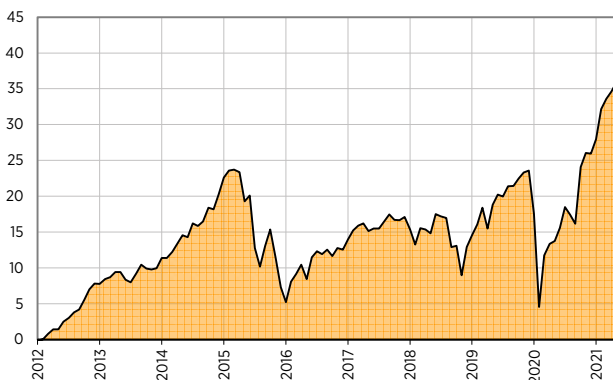


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.