

Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.

Vznik d.d.f. 11.3.2020
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s.

31.8.2021

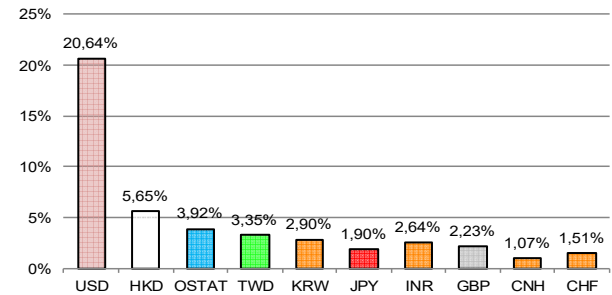
Komentár portfólio manažéra

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 US. 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 holubičiu politiku FED, aj keď si vykladajú jej oznámenia podľa nálady. Niektoré CB už začali zvyšovať US, 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 (najprúdší 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 rast akcií. [RP–rizikové prírážky, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky, ŠD–štátne dlhopisy, US–úrokové sadzby, CB–centrálne banky]

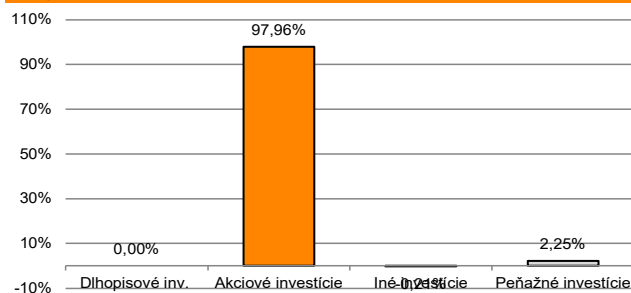
Hodnota NAV v EUR 4 350 038
Aktuálna hodnota DDJ 0,048980
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 11. 3. 2020.

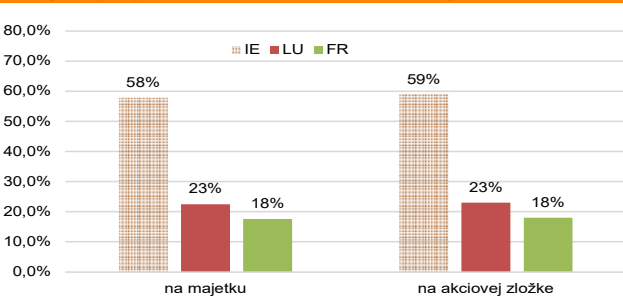
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

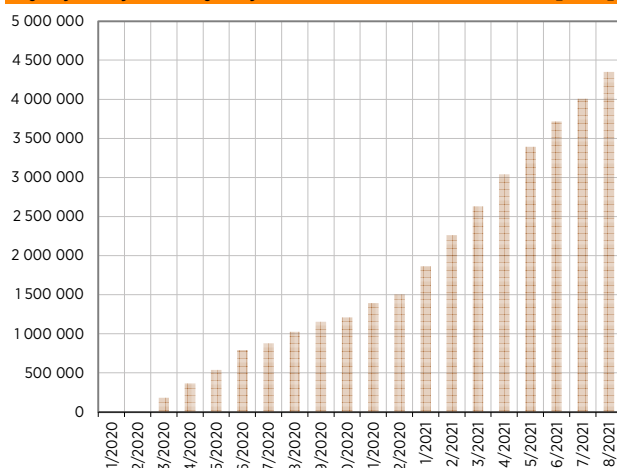
Názov	Mena	Podiel
1 AMUNDI MSCI EM ASIA	EUR	17,75%
2 UBS ETF MSCI ACWI SF	EUR	17,65%
3 Lyxor MSCI World	EUR	17,60%
4 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	16,74%
5 Xtrackers S&P 500 Hedged	EUR	12,55%
6 iShares MSCI World	EUR	10,90%
7 Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR)	EUR	4,78%

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

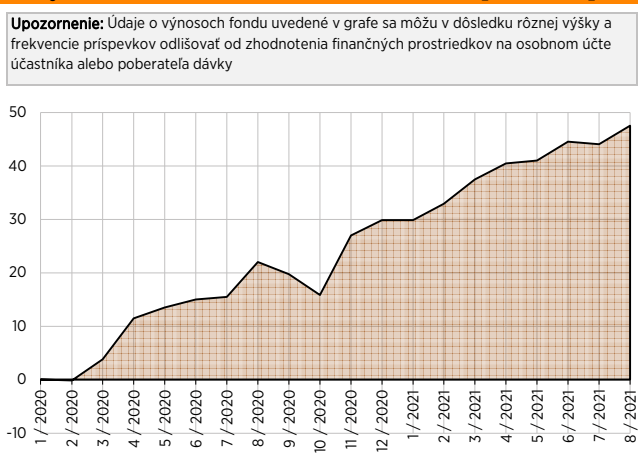
podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

Podiel (%)	Krajina	Podiel (%)
52,58%	1 USA	52,58%
7,65%	2 Čína	7,65%
7,57%	3 Francúzsko	7,57%
3,39%	4 Taiwan	3,39%
3,10%	5 GB	3,10%
3,01%	6 Japonsko	3,01%
2,92%	7 J. Korea	2,92%
2,65%	8 India	2,65%
2,25%	9 Nemecko	2,25%
2,22%	10 Švajčiarsko	2,22%
1,59%	11 Švédsko	1,59%
1,48%	12 Kanada	1,48%
1,26%	13 Holandsko	1,26%
0,94%	14 Austrália	0,94%
3,13%	15 Ostatne	3,13%

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [v % netto]



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.