

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.

30.9.2021

Komentár portfólio manažéra

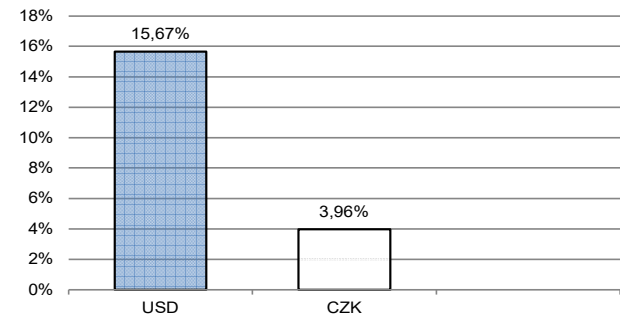
Investori sa obávajú pádu čínskeho realitného trhu, rastúceho počtu infikovaných vírusom Covid-19 a aj začínajúcej debaty o limitoch verejného dlhu v USA (o dlhovom strope) a akciové indexy v USA a v Európe klesali. Naopak reagoval japonský Nikkei, ktorý rástol o 6 % (opäť nad 30 000 bodov) a čínske akcie, ktoré rástli o 1 %. Na FT rezonovali vyjadrenia guvernéra FED, že FED síce začne v tomto roku znižovať objemy nákupov CP do svojho portfólia (QE), ale so zvyšovaním ÚS ešte počká. A ďalej, že vďaka očkovaniu a expanzívnej hospodárskej politike pokračuje oživenie ekonomiky, ale zvyšovanie počtu nakazených Covid-19 ho ohrozuje. Inflácia je vyššia, ale najmä vďaka prechodným faktorom. Hoci riziká spomalenia pretrvávajú, FED chce v najbližšom čase začať so znižovaním QE. Po FED-e oznámila znižovanie QE v tomto roku aj ECB. Čína sa dostáva do problémov. Maloobchodný predaj spomaľuje tempo rastu takmer na nulu, spomaľujú fixné investície vrátane investícií do nehnuteľností. Trhom otriasajú problémy gigantického rezidenčného developera Evergrande, ktorý priznal platobnú neschopnosť (záväzky až 300 mld. USD). Problém vznikol kvôli prísnejším regulačným požiadavkám úradov, hlavne na vyššie krytie bankových úverov pre developerov. Celková zadlženosť čínskeho korporátneho sektora je oveľa vyššia ako v USA alebo v Európe - Čína vyše 220 % HDP, USA 85 % a EÚ okolo 100 % HDP. V USA prudko rastú ceny nehnuteľností, až o 20 % Y/Y. Je to najprudší rast za posledných 45 rokov. Cena zemného plynu v Európe kvôli nedostatku na trhu láme rekordy. Zásobníky sú prázdné, lebo pokojné počasie obmedzilo veternú elektrinu, málo vody v riekach vodné elektrárne, politické zásahy obmedzili produkciu v uhoľných a jadrových elektrárnach a dodávky z Nórska a Ruska boli slabšie. Okrem problémov vo vykurovaní hrozí a ďalší rast cien potravín. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil najmä rast úrokových kriviek (EUR,USD) a pokles akcií. [FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ÚS-úrokové

Hodnota NAV v EUR 42 074 508
Aktuálna hodnota DDJ 0,045346
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

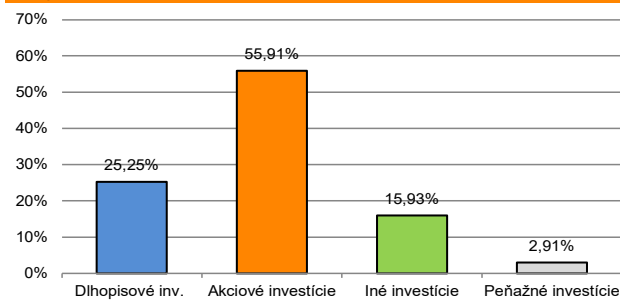
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 2,07

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú 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.

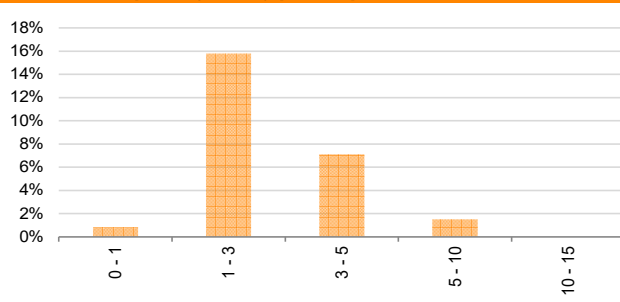
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



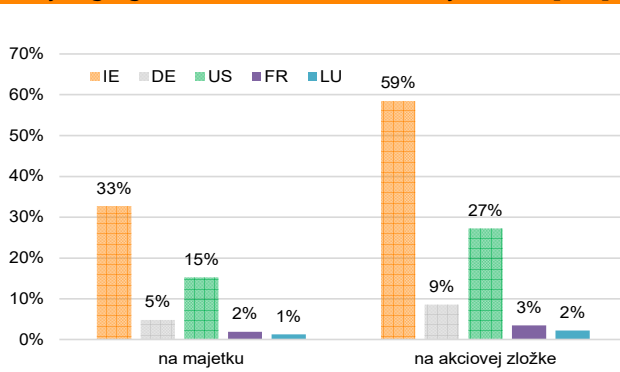
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



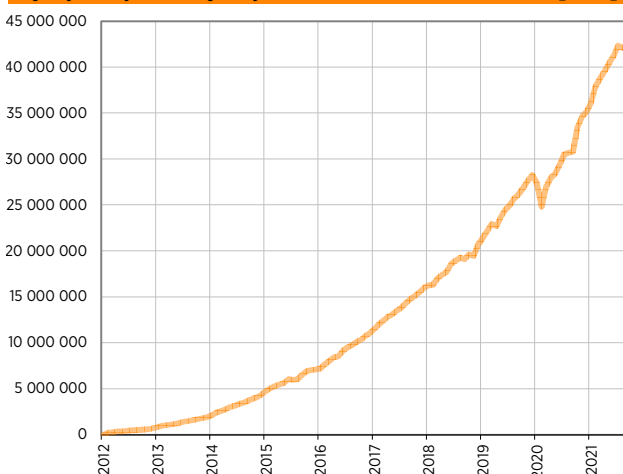
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	12,60%
2 iShares S&P500 EUR H	EUR	6,90%
3 Xtrackers S&P500	EUR	5,28%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	5,06%
5 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	4,26%
6 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,23%
7 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	3,48%
8 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,23%
9 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,22%
10 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	3,09%
11 DZBK 10/2021	EUR	3,00%
12 iShares Core MSCI World	EUR	2,82%
13 EPHFIN 3/2025	CZK	2,62%
14 SOCGEN 6/2022	EUR	2,37%
15 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,36%

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

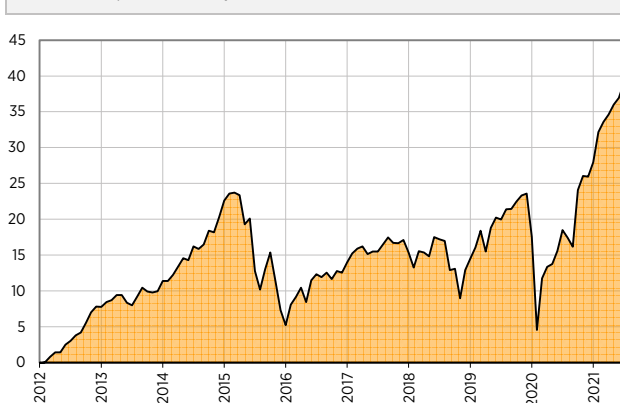


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.