

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.

28.2.2022

Komentár portfólio manažéra

Február bol ešte horší ako január a nebolo to dôsledkom vývoja pandémie Covid-19. To, čoho sa svet najviac obával, sa 23.2.2022 v noci stalo skutočnosťou. Napätie medzi Ukrajinou a Ruskom sa zhmotnilo a Rusko vyhlásilo Donecko a Luhansko za samostatné územia, čím vyhlásilo Ukrajinu vojnu, v ďalší deň prekročila ruská armáda hranice a začala raketové útoky na vojenské ciele. Rusko začalo vojnu proti Ukrajine s cieľom vymeniť vládu. Diplomatiek riešenie zlyhalo, svetoví lídri okamžite prijali opatrenia a sankcie. Najprv vlašné, no postupne spríšuňovali. Ide o sankcie v diplomatickej, finančnej (SWIFT, aktíva Ruskej CB, zákaz obchodovania CP), energetickej (ropa, plyn) a obchodnej oblasti. Všetky fundamenty a makro údaje išli bokom, najdôležitejšou témou bola a je vojna na Ukrajine. Ruský rubel (-35 %) aj akciový index (-50 %) skolabovali, ruský trh klesol o 259 mld. USD. RP vystrelili na dlhopisoch. Prudko rástla cena energetických komodít, najmä ropy WTI + 6 % a plynu. Akcie reagovali prudkým prepadom avšak veľmi rozdielne, DAX - 5,42 %, STOXX 600 -4,00 % a SP500 - 2,5 %. Rozdielne prepady záviseli aj od priamej vzdialenosti príslušnej krajiny od vojnovnej oblasti a skutočnosť, že akcie strácali už pred začatím vojny, ale tiež v posledných rokoch osvojená slepá viera účastníkov FT (aj počas pandémie Covid-19), že všetko zlé nakoniec dobre dopadne. Potom svetové akcie euforicky rástli a vymazali časť strát, víkend však priniesol prudké ochladenie nálady, keď Moskva nariadila uviesť do špeciálnej pohotovosti (jadrové) zbrane pre odstraňovanie. Výsledková sezóna za 4Q/2021 je v polovici, 56% spoločností SP500 oznámilo výsledky, 76% reportovalo zisk za kvartál vyšší než odhady, rast kvartálnych ziskov je nad 29 % Y/Y a 77 % firiem dosiahlo vyššie tržby než odhad. Akcie približne o 15 % lacnejšie ako boli na konci roka 2021. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavili sankcie, prudký pokles akcií a prudký rast RP na dlhopisoch, ktorý prevážil značný pokles úrokových kriviek na dlhopisoch (EUR,USD). [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky, CP-cenné papiere]

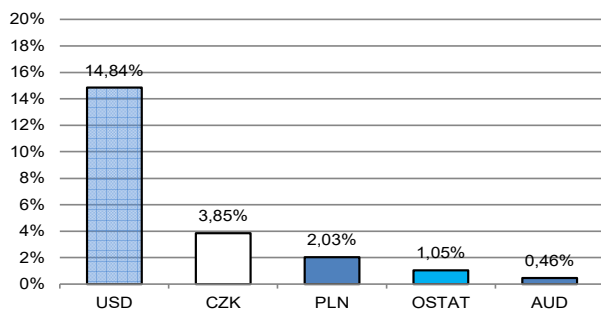
Hodnota NAV v EUR 325 840 017
Aktuálna hodnota DDJ 0,040858
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

Modifikovaná dĺžka dlhových a peňažných investícií 4,02

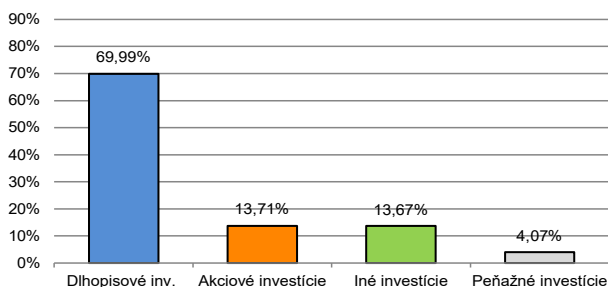
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1.6.2009.

V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

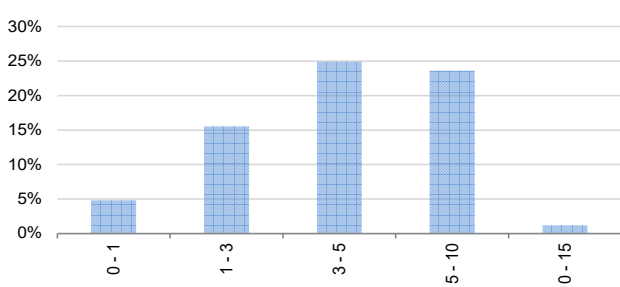
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



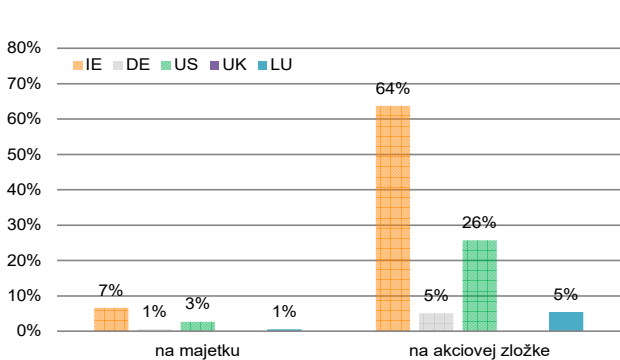
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



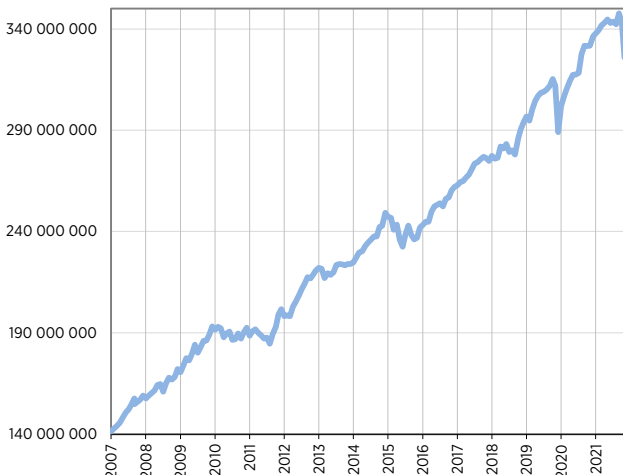
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR H	EUR	4,94%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,80%
3 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,77%
4 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	3,33%
5 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,68%
6 CZGB 10/2023	CZK	2,46%
7 Xtrackers IE Physical Gold ETC	USD	2,32%
8 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,22%
9 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	2,09%
10 EDF 4/2030	EUR	1,94%
11 GS 12/2022	EUR	1,72%
12 iShares Euro Dividend	EUR	1,66%
13 SPDR Short Term Corporate Bond	USD	1,58%
14 WOOD&Co Office Subfond	EUR	1,57%
15 DT 6/2030	USD	1,53%

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

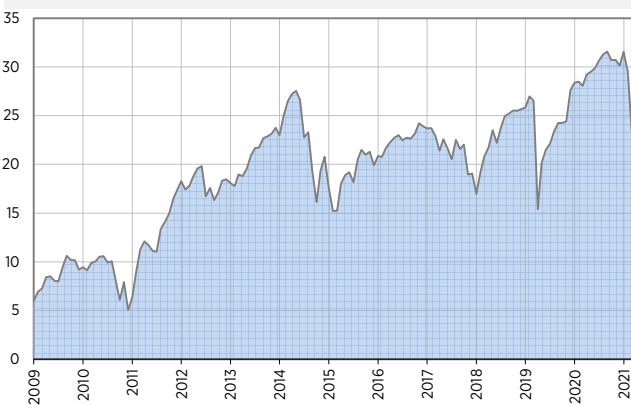


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.