

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.

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 prekračila ruská armáda hranice a začala raketové útoky na vojenské ciele. Rusko začalo vojnu proti Ukrajine s cieľom vymeniť vládu. Diplomacické riešenie zlyhalo, svetoví lídri okamžite prijali opatrenia a sankcie. Najprv vylúčenie, no postupne sprísňovali. 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 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 odstrašenie. 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-
tržby, CP-cenné papiere]

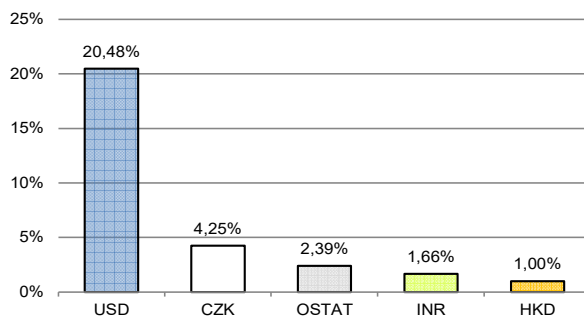
Hodnota NAV v EUR 44 624 670
Aktuálna hodnota DDJ 0,044988
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 2,30

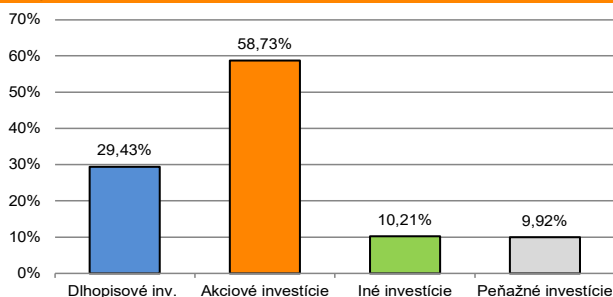
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.2.2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1.2.2012.

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

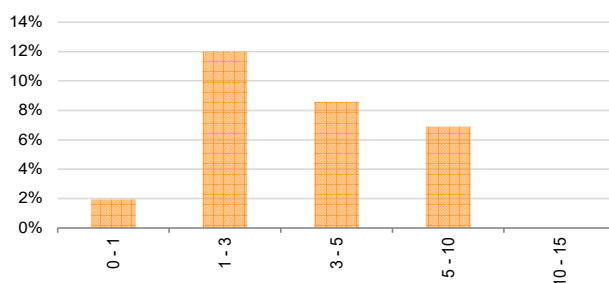
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



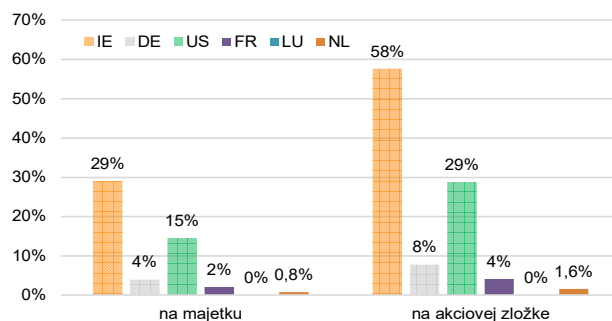
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



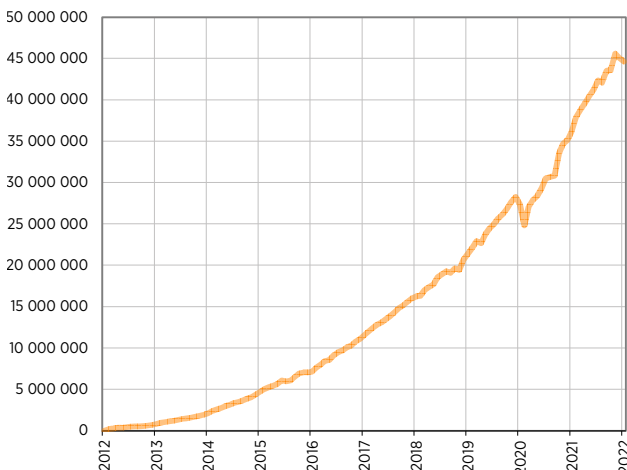
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	16,05%
2 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	6,46%
3 Xtrackers S&P500	EUR	5,44%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,59%
5 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	3,94%
6 iShares EURO Div	EUR	3,86%
7 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	3,41%
8 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,05%
9 iShares Euro STOXX 50	EUR	2,94%
10 iShares Core MSCI World	EUR	2,93%
11 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	2,55%
12 EPHFIN 3/2025	CZK	2,52%
13 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,33%
14 SOCGEN 6/2022	EUR	2,24%
15 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,04%

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

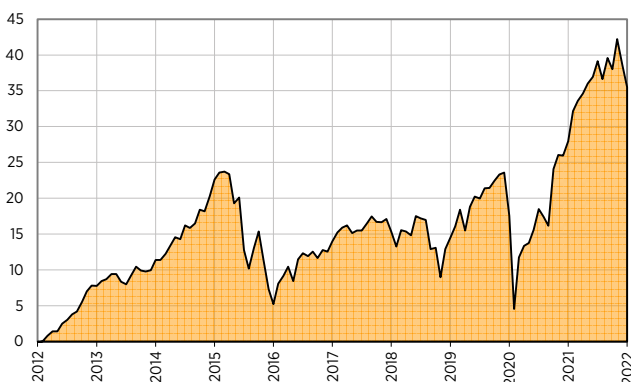


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.