

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.

28.2.2022

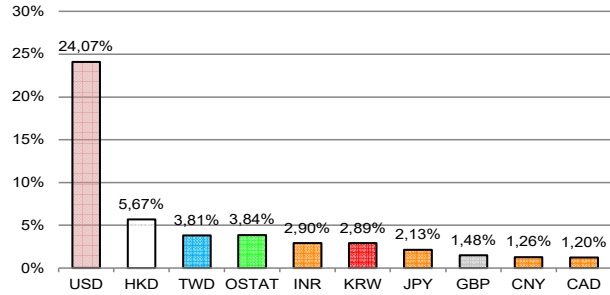
Komentár portfólio manažera

Február bol ešte horší ako január a nebolo to dôsledkom vývoja pandémie Covid-19. To, čo 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 vlašné, no postupne prisťahovali. 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 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 a prudký pokles akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, US-úrokové sadzby, CB-centrálne banky, CP-cenné papiere]

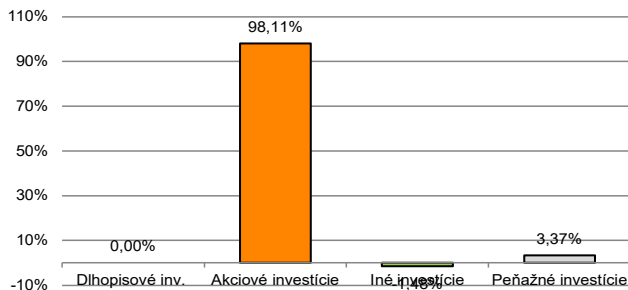
Hodnota NAV v EUR 7 542 764
Aktuálna hodnota DDJ 0,047154
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

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 evidenciou DDJ od 11. 3. 2020.

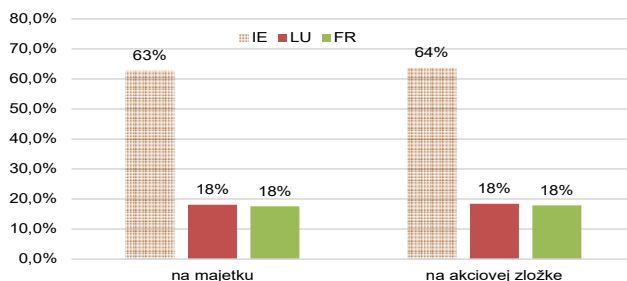
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

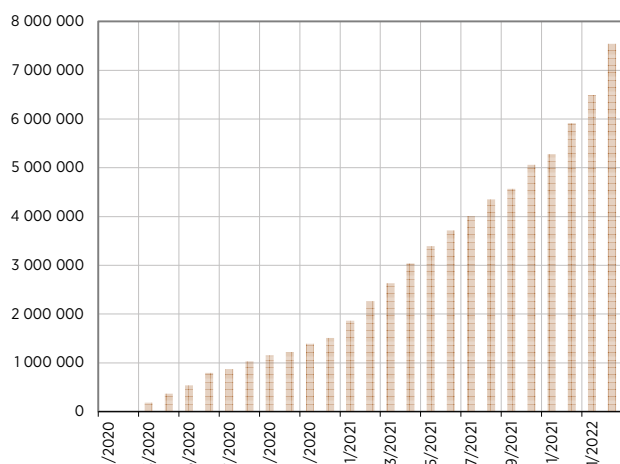
Názov	Mena	Podiel
1 AMUNDI MSCI EM ASIA	EUR	18,44%
2 Lyxor MSCI World	EUR	18,36%
3 UBS ETF MSCI ACWI SF	EUR	17,32%
4 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	15,77%
5 iShares MSCI World	EUR	15,44%
6 Xtrackers S&P 500 Hedged	EUR	12,79%

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

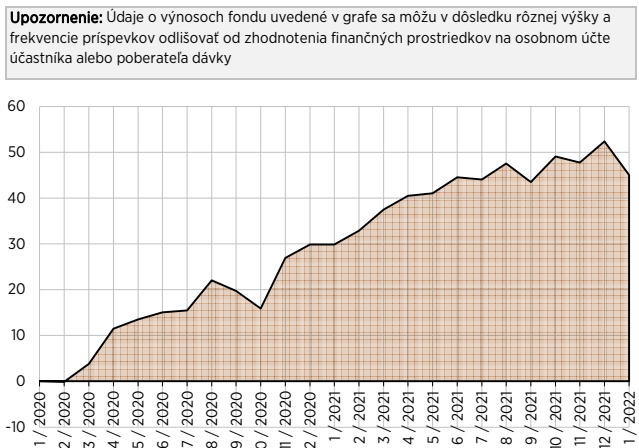
podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

Rank	Krajina	Podiel (%)
1	U.S.	57,38%
2	Čína	8,31%
3	Francúzsko	4,73%
4	Ostatné	4,23%
5	Taiwan	3,75%
6	Japonsko	3,20%
7	India	2,93%
8	Južná Korea	2,89%
9	Švédsko	1,65%
10	Veľká Británia	1,47%
11	Kanada	1,78%
12	Nemecko	1,81%
13	Švajčiarsko	1,57%
14	Austrália	1,10%
15	Holandsko	0,83%

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.