

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.

31.3.2022

Komentár portfólio manažéra

V marci dominovala na FT vojna na Ukrajine a akcie sa hýbali podľa toho, či investori považovali prebiehajúce rozhovory medzi Ukrajinou a Ruskom za sľubné alebo nie. Volatilita bola značná. Vojna na Ukrajine vyhnala ceny energií nahor. Ropa za mesiac + 7 % a medzročne + 70 %. Ceny plynu takisto veľmi volatilné, neboli zriedkavé ani denné pohyby o desiatky percent. Z toho vyplýva, že vyššie ceny energií budú nadalej tlačiť na globálnu infláciu. CB sa snažia na infláciu reagovať. FED, BoC a BoE zvýšili ÚS o 0,25 %; CB Poľska o 0,75 % a CB Maďarska až o 1 %. ECB sadzby nezvyšovala, ale rozhodla o inom sprisnení. Štandardný program výkupu dlhopisov (APP) za 20 mld. EUR/mesiac sa v apríli zvýši na 40 mld. EUR, v máji klesne na 30 mld. a v júni na 20 mld. EUR. ECB bude veľmi opatrná, tento program možno predĺži a ÚS bude zvyšovať až po tom čo bude očakávať „trvalé“ zvyšovanie inflácie. Rast úrokových kriviek vo svete zvýšilo výnosy ŠD. Z pohľadu kreditného rizika, ale situácia zostala pokojná, nezvýšili sa kreditné prírážky ani na ŠD s horšou kvalitou a ani na podnikové dlhopisy. Napriek tomu, že vojna ďalej pokračuje, akciové indexy vo väčšine ekonomicky významných krajín zaznamenali rast. Čínsky akciový index paradoxne výrazne stratil. Rast akcií bol v marci dokonca aj „sektorovo vyvážený“. Pochopiteľne, najviac zhodnotili akcie firmami v energetickom sektore, no celkovo zhodnotili všetky sektory. Komoditám sa veľmi darilo a nielen tým energetickým. Dôvodom je, že Rusko (a aj Ukrajina) je veľkým hráčom na komoditnom trhu (paládium, nikel, hliník). Navyše je veľkým exportérom pšenice a vďaka veľkým zásobám plynu vo veľkom vyrába dusíkaté hnojivá. Vyššia cena hnojiva a vyššia cena dopravy budú nevyhnutne viesť k rastu agrokomodit. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií a pokles RP na dlhopisoch, ktoré prevládali prudký rast úrokových kriviek na dlhopisoch a sankcie. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banka].

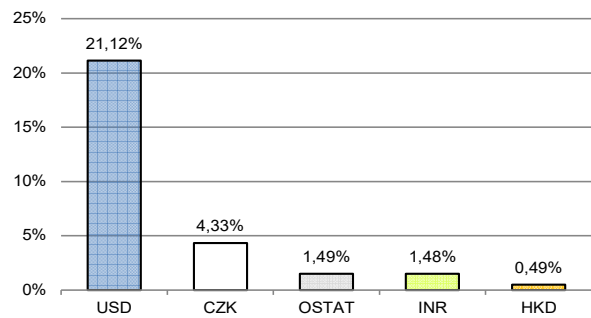
Hodnota NAV v EUR 45 883 814
Aktuálna hodnota DDJ 0,045871
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

Modifikovaná dĺžka dlhových a peňažných investícií 2,51

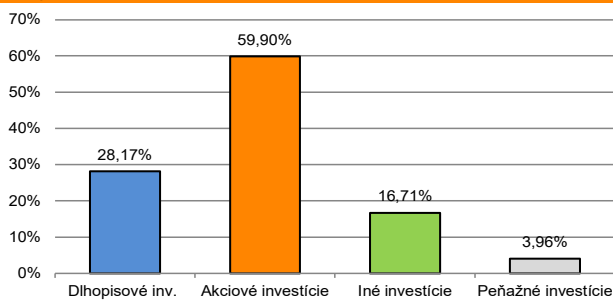
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.2.2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1.2.2012.

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

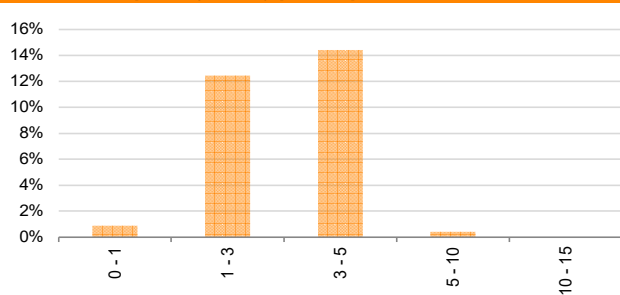
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



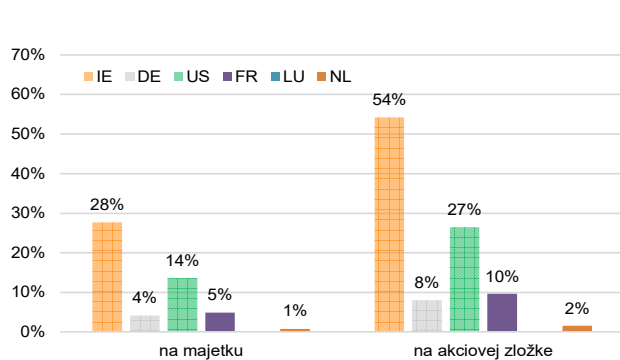
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



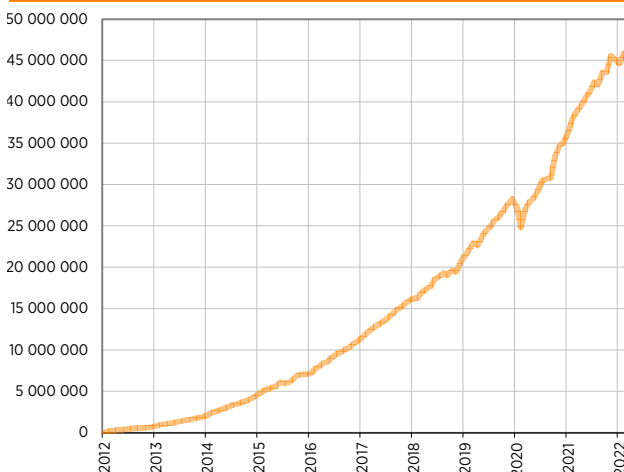
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	16,22%
2 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	6,20%
3 Xtrackers S&P500	EUR	5,56%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,39%
5 Lyxor MSCI World	EUR	4,16%
6 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	3,82%
7 iShares EURO Div	EUR	3,65%
8 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	3,40%
9 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,17%
10 iShares 0-5 HY Corp	USD	2,96%
11 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	2,63%
12 EPHFIN 3/2025	CZK	2,37%
13 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,27%
14 SOCGEN 6/2022	EUR	2,23%
15 Financial Select Sector SPDR Fund	USD	1,71%

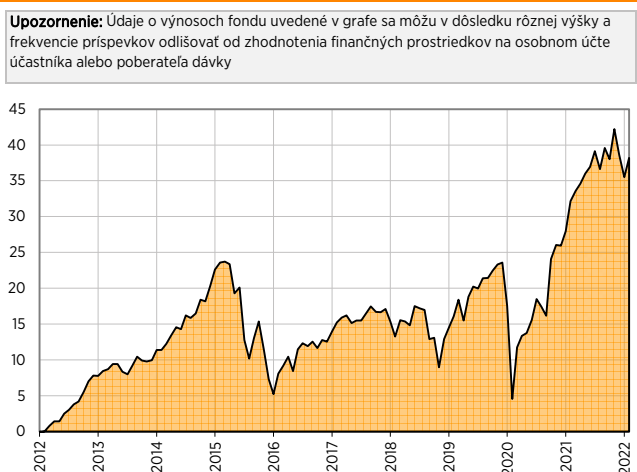
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.