

**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.

**31.10.2021**

**Komentár portfólio manažera**

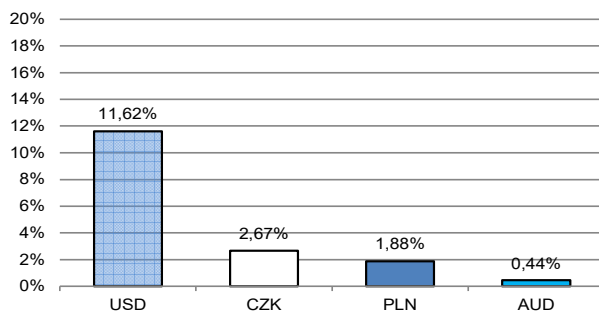
Výnosy na ŠD na hlavných trhoch rástli. Môže za to vysoká inflácia najmä vo výrobnnej sfére a časť investorov si myslí, že pretrvá dlhšie a iní, že CB budú musieť zareagovať zvyšovaním ÚS. Mierne vzrástli aj RP na firemných dlhopisoch – investori nemajú radi inflačné prostredie a ani výpadky v dodávateľsko-odberateľských vzťahoch. Akcie rástli po celom svete (USA 6–7%, v EU 2–5 %) s výnimkou Japonska. Rástli zvlášť akcie technologických firiem, lebo účastníci FT veria, že ich zisky sú odolnejšie voči inflačnému rastu nákladov. Inflácia stále nie je na ústupe. Hlavne producentská inflácia, ktorá trpí na krátenie dodávok vstupných materiálov a polotovarov, na vyťažené dopravné cesty a aj na medziročný rast cien energií. ECB podľa očakávaní ponechala ÚS bez zmeny. ÚS zvyšovali ruská, česká, poľská a maďarská CB. Hneď v úvode mesiaca akciový FT podporila dočasná dohoda v Kongrese USA o zvýšení dlhového stropu o 480 mld. USD na 28,9 bilióna USD, čo postačí do 3.12 a problém sa len posúva. Dlhový strop bol zavedený v roku 1939 a odvtedy bol zvýšený už viac ako stokrát. Čísla z trhu práce USA boli zmiešané, pretože prebieha jeho najväčšia „reštrukturalizácia“ za desaťky rokov. V EMU sklamlala nemecká priemyselná produkcia, ale objednávky sa držia vysoko. Firemná výsledková sezóna za 3Q/2021 je v plnom prúde a je zatiaľ priaznivá. V USA aj v EU rastú tržby a aj zisky a vo všetkých prípadoch rast prekonáva očakávania. HDP USA v 3Q/2021 +4,9% a EMU +3,7% Y/Y. Indikátory dôvery sú vo väčšine sektorov pozitívne. To znamená, že podniky v rôznych odvetviach a aj spotrebiteľia očakávajú v najbližších mesiacoch dobré časy. Rástli aj komodity, ktoré ťažia z rastúceho dopytu, ktorý hlavne pri energetických komoditách nestačí pokryť ponuka. Plyn zdražel o 40 % za deň, Putinovo vyjadrenie potom zrazilo cenu dole. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil najmä rast akcií, ktorý prevážil rast úrokových kriviek (EUR,USD). [RP–rizikové prirážky, FT–finančné trhy, ŠD–štátne dlhopisy, ÚS–úrokové sadzby, CB–centrálne banky].

**Hodnota NAV v EUR** 343 587 428  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,043396  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

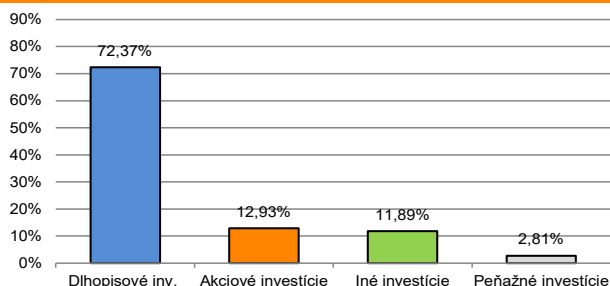
Modifikovaná dĺžka dlhových a peňažných investícií 4,14

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.

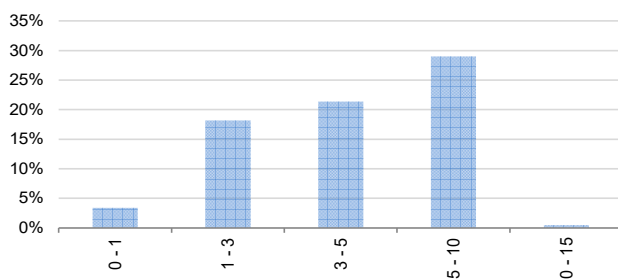
**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



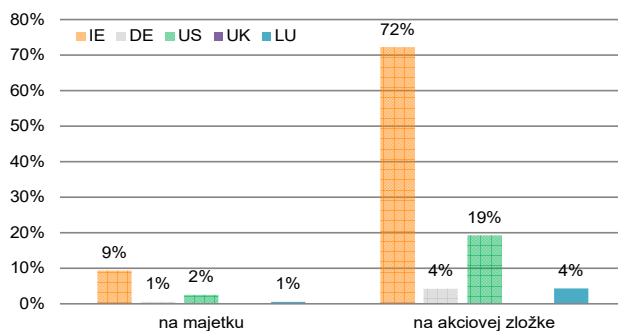
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



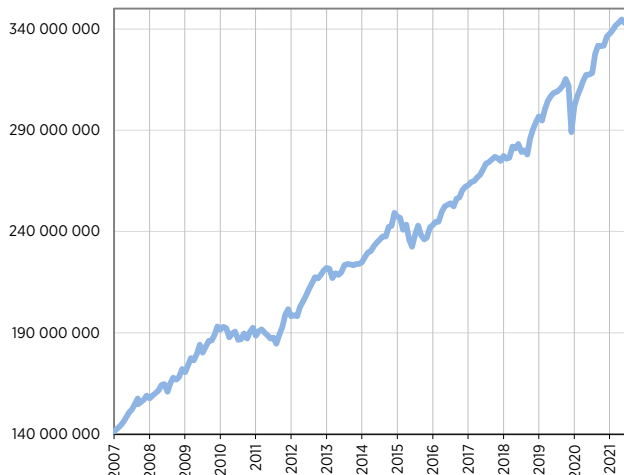
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

| Názov                            | Mena | Podiel |
|----------------------------------|------|--------|
| 1 iShares Global Corp Bond EUR H | EUR  | 6,45%  |
| 2 iShares MSCI World EUR H       | EUR  | 4,86%  |
| 3 iShares EUR HY Corp Bond       | EUR  | 4,71%  |
| 4 iShares SP500 EUR H            | EUR  | 2,83%  |
| 5 iShares EUR Corp Bond BBB-BB   | EUR  | 2,66%  |
| 6 Xtrackers II EUR Corp Bond     | EUR  | 2,19%  |
| 7 db Physical Gold EUR H         | EUR  | 2,03%  |
| 8 iShares Core EUR Corp Bond     | EUR  | 2,00%  |
| 9 EDF 4/2030                     | EUR  | 1,96%  |
| 10 iShares 0-5 HY Corp Bond      | USD  | 1,96%  |
| 11 CZGB 10/2023                  | CZK  | 1,74%  |
| 12 iShares EURO Dividend         | EUR  | 1,66%  |
| 13 iShares 5-10 IG Corp Bond     | USD  | 1,64%  |
| 14 DT 6/2030                     | USD  | 1,50%  |
| 15 WOOD&Co Office Subfond        | EUR  | 1,45%  |

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

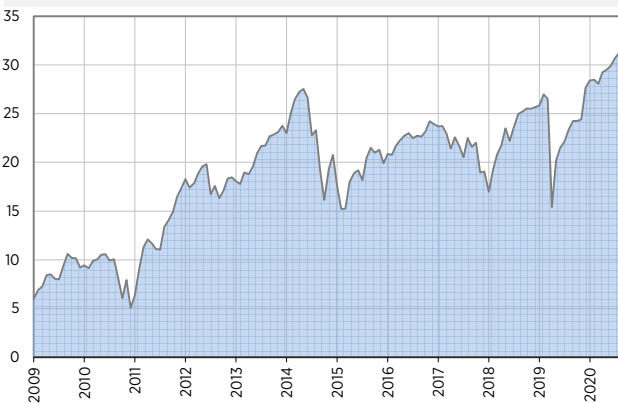


**Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [ v € ]**



**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.