

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.

31.10.2021

Komentár portfólio manažera

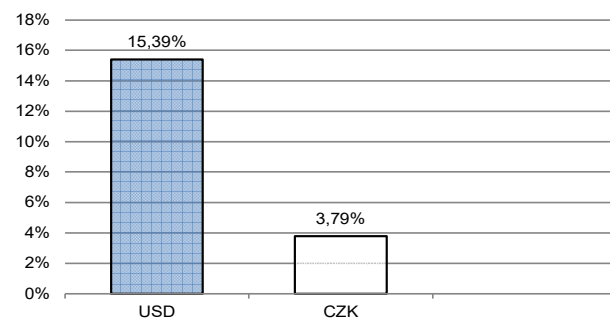
Výnosy na ŠD na hlavných trhoch rástli. Môže za to vysoká inflácia najmä vo výrobných sférah a časť investorov si myslí, že pretrvá dlhšie a iní, že CB budú musieť zareagovať zvyšovaním úS. Mierne vzrástli aj RP na firemných dlhopisoch – investori nemajú radi inflačné prostredie a ani výpadky v dodávateľsko-odberateľských 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 a 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 sklamalala 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 43 527 688
Aktuálna hodnota DDJ 0,046337
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

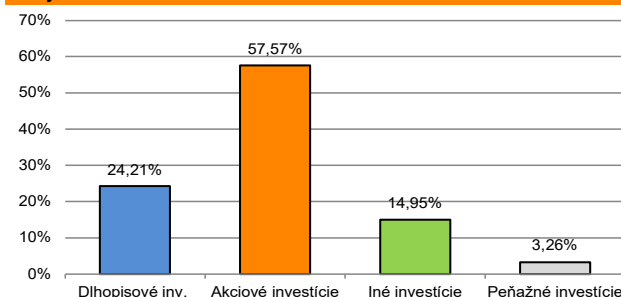
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 2,11

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.

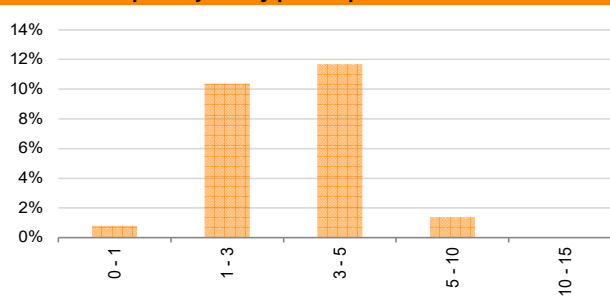
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



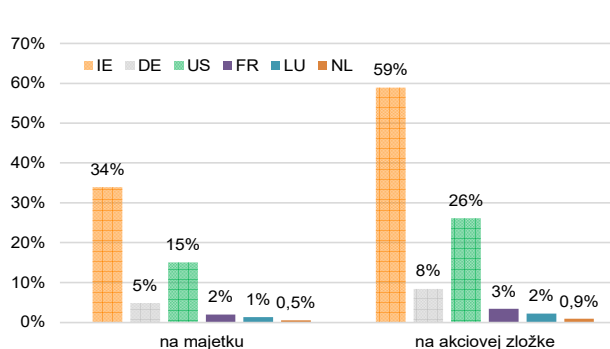
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



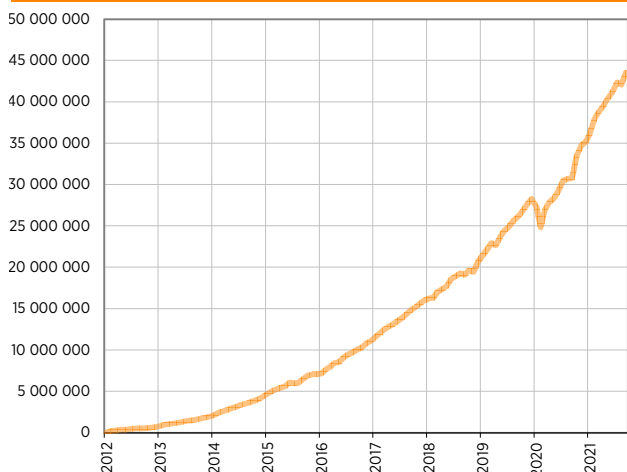
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	13,60%
2 iShares S&P500 EUR H	EUR	7,04%
3 Xtrackers S&P500	EUR	5,39%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,87%
5 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,15%
6 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	4,11%
7 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	3,47%
8 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,28%
9 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,09%
10 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	3,02%
11 iShares Core MSCI World	EUR	2,86%
12 EPHFIN 3/2025	CZK	2,52%
13 SOCGEN 6/2022	EUR	2,34%
14 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,33%
15 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,21%

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

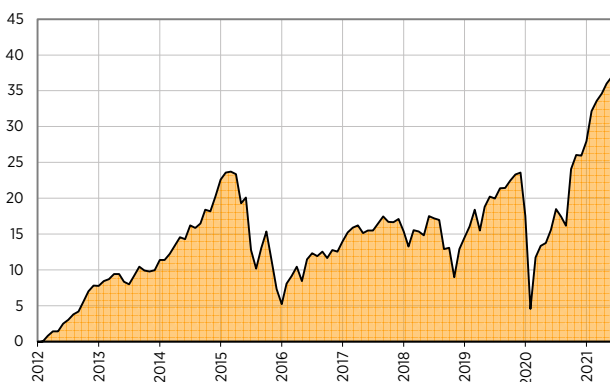


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.