

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.

31.10.2021

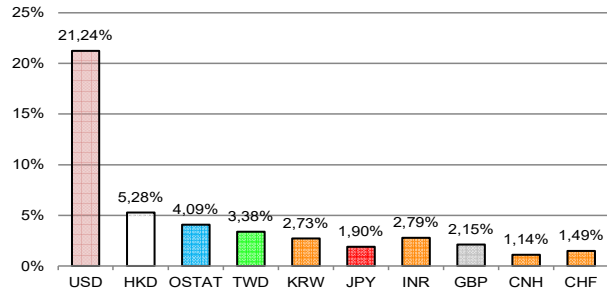
Komentár portfólio manažera

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, 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 desať 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 rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, ŠD-štátne dlhopisy, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky].

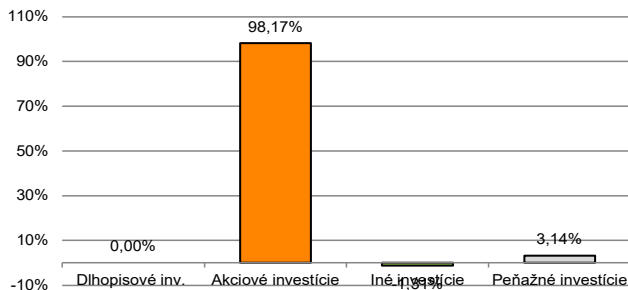
Hodnota NAV v EUR 5 059 889
Aktuálna hodnota DDJ 0,049479
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

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.

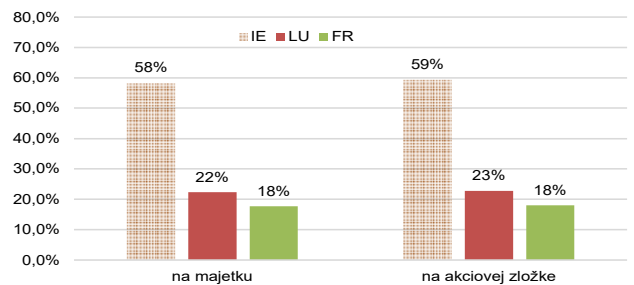
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

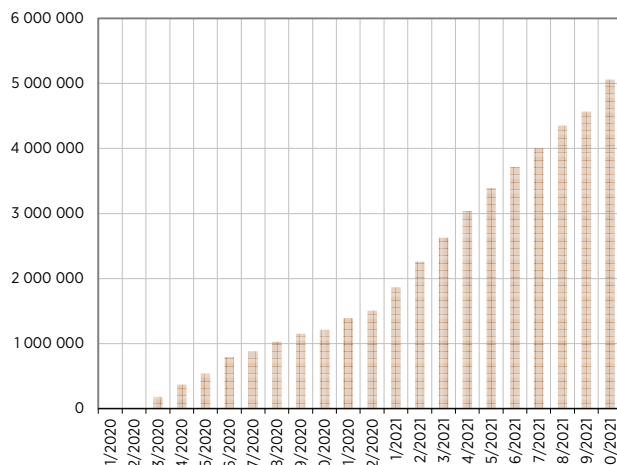
Názov	Mena	Podiel
1 AMUNDI MSCI EM ASIA	EUR	17,66%
2 Lyxor MSCI World	EUR	17,66%
3 UBS ETF MSCI ACWI SF	EUR	17,42%
4 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	15,87%
5 Xtrackers S&P 500 Hedged	EUR	13,51%
6 iShares MSCI World	EUR	11,41%
7 Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR)	EUR	4,65%

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

podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

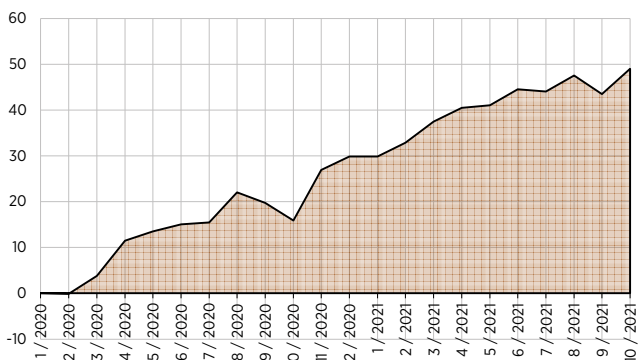
Krajina	Podiel (%)
1 USA	53,22%
2 Čína	7,79%
3 Francúzsko	6,74%
4 Švédsko	3,39%
5 Taiwan	3,28%
6 Japonsko	2,91%
7 GB	2,90%
8 J. Korea	2,76%
9 India	2,68%
10 Švajčiarsko	2,20%
11 Nemecko	1,81%
12 Kanada	1,49%
13 Holandsko	1,20%
14 Austrália	0,88%
15 Ostatne	3,18%

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.