

Názov DDF Stabilita výplatný 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 manažéra

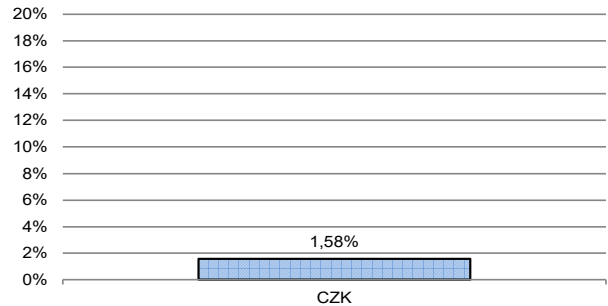
Výnosy na ŠD na hlavných trhoch rástli. Môže za to vysoká inflácia najmä vo výrobné sfére a časť investorov si myslí, že pretrvá dlhšie a iní, že CB budú musieť zareagovať zvyšovaním ÚS. Mierne vzrástli aj RP na firemných dlhopisoch – investori nemajú radi inflačné prostredie a ani výpadky v dodávateľsko-odberateľských 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 akcioví 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 negatívne prejavil rast úrokových kriviek (EUR,CZK). [RP–rizikové prírážky, FT–finančné trhy, ŠD–štátne dlhopisy, ÚS–úrokové sadzby, CB–centrálne banky].

Hodnota NAV v EUR 30 481 753
Aktuálna hodnota DDJ 0,040726
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

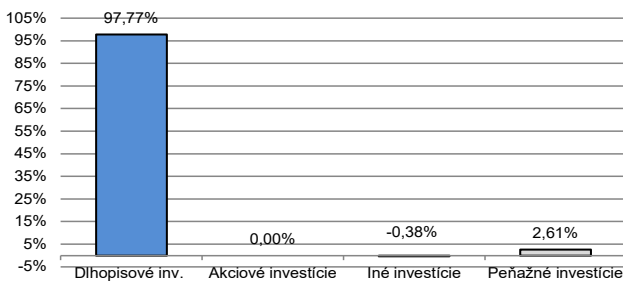
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,31

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.

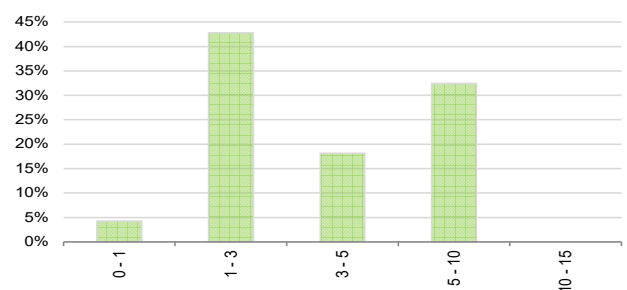
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



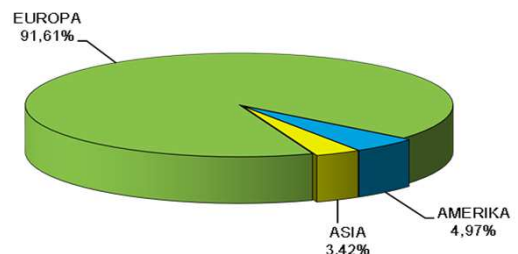
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



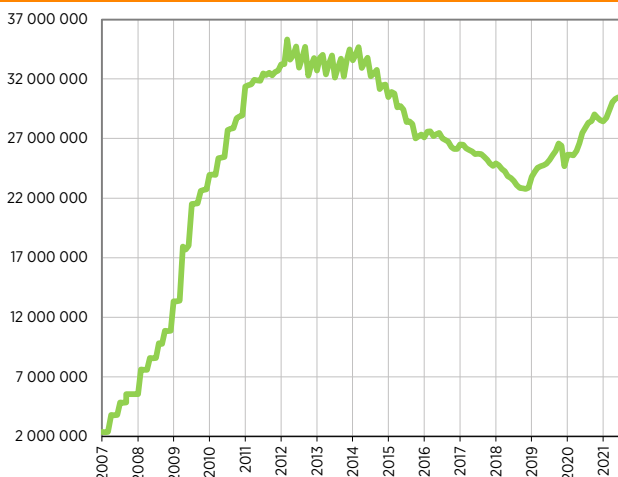
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	14,18%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	11,86%
3 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	5,92%
4 iShares Core Corp Bond	EUR	5,69%
5 SLOSPO 10/2025	EUR	5,19%
6 SPPEUS 2/2025	EUR	3,76%
7 PKNPW 6/2023	EUR	3,45%
8 INDON 6/2023	EUR	3,44%
9 TPEPW 7/2027	EUR	3,43%
10 ERSTBK 7//2028	EUR	3,22%
11 VGPBB 9/2023	EUR	2,95%
12 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,69%
13 SAZFIN 12/2022	EUR	2,66%
14 ILDFP 4/2025	EUR	2,66%
15 SIGMA 2 5/8 02/07/24	EUR	2,44%

Údaje o geografickom riziku fondu

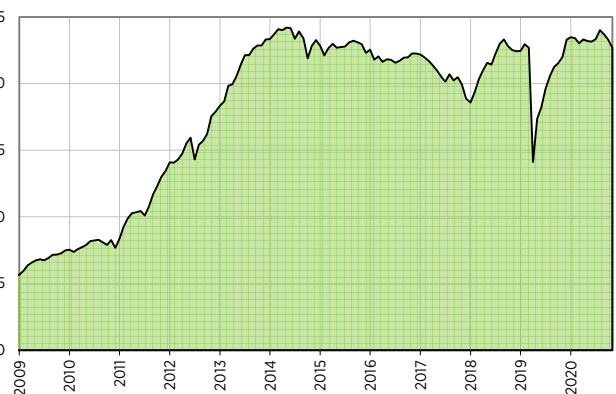


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [v % netto]

Upozornenie: Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie výplaty dávok odlišovať od zhodnotenia finančných pros-triedkov na osobnom účte 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 účtov poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a poberateľ dávky môže dostať späť vyššiu alebo nižšiu čiastku ako celkovú sumu prevedených príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podariť dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.