

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.

30.11.2021

Komentár portfólio manažera

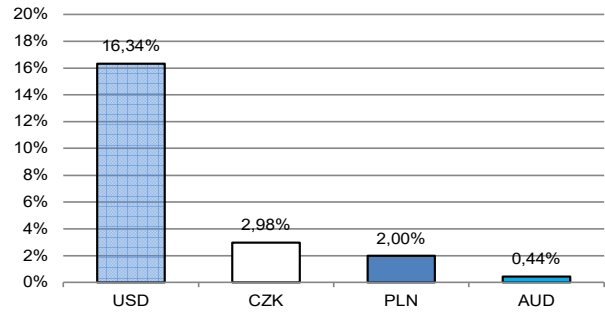
Nálada na FT bola na začiatku mesiaca dobrá. Najprv výsledková sezóna, v EU aj USA bola pozitívna. Ďalej makroekonomické údaje boli veľmi pozitívne (napr. trh práce USA pokračuje v zotavovaní), index dôvery v službách v USA za 10/2021 bol najvyšší vo svojej histórii od 1997. A nakoniec to bol nový výdavkový program vlády USA na podporu infraštruktúry za 1,2 bil. USD, a program prezidenta USA na podporu klímy a sociálnych vecí za 1,75 bil. USD. Zasadal FED a bol spokojný s ekonomickým vývojom (pokračuje vakcinácia a aj silná hospodárska politika). Pozitívne boli očakávania aj v Európe. Všetky indikátory dôvery PMI vo viacerých ekonomických segmentoch za krajiny aj za celú EMU boli pozitívne. Index SXXP a nemecký DAX dosiahli historické maximá. ECB toleruje infláciu, keď tvrdí, že inflácia v EMU bude trvať dlhšie ako sa doposiaľ predpokladalo, ale za 1-3 roky klesne pod 2%. Miera inflácie v EMU za 11/2021 dosiahla úroveň 4,9% Y/Y (najviac od zavedenia EURa). K rastu inflácie najviac prispeli energie, ktoré v novembri stúpili o vyše 27% Y/Y. Koncom mesiaca však zasiahla FT zlá správa o novom variante koronavírusu Omikron. Predbežne je asi 5x infekčnejší ako Delta, ktorá bola len 1,7x infekčnejšia ako pôvodný variant. Ak sa to potvrdí, Omikronu sa potom nikto nevyhne. Na väčšine FT dominoval pesimizmus, investori sa zľakli slov guvernéra FEDu a Omikronu. Guvernér FEDu sa vyjadril, že spomalenie kvantitatívneho uvoľňovania bude rýchlejšie ako FED zamýšľal ešte nedávno. To otvorilo aj dvere pre rýchlejšie zvyšovanie ÚS než sa pôvodne očakávalo. Aktuálne inflačné tlaky sú obrovské, napr. producentské ceny sa zvýšili Y/Y v októbri v USA o 12,5%, v Nemecku o 18,4% a v Taliansku až o 25,3%. Spotrebiteľské ceny v októbri rástli v USA o 6,2%, v Nemecku v novembri o 6,0% a v Taliansku tiež v novembri o 4,0%. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil najmä pokles akcií a rast RP na dlhopisoch v EUR a USD, ktorý prevážil pokles úrokových kriviek (EUR,USD). [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky ÚS-úrokové sadzby]

Hodnota NAV v EUR 342 248 311
Aktuálna hodnota DDJ 0,043197
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

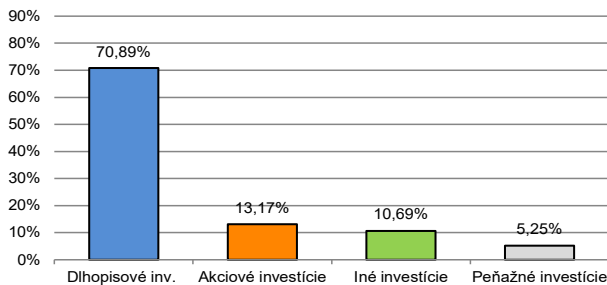
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 4,02

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.

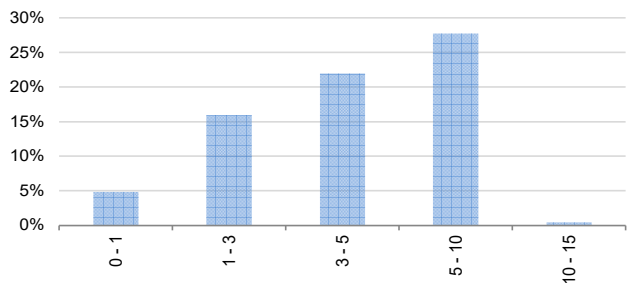
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



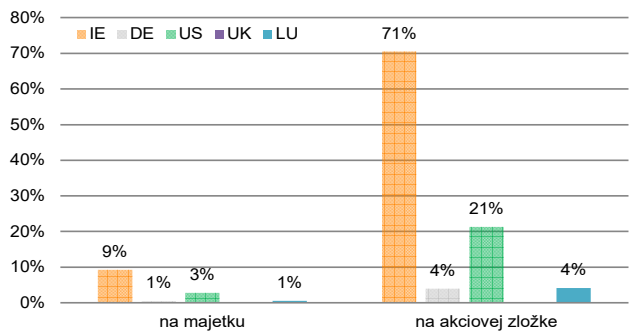
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



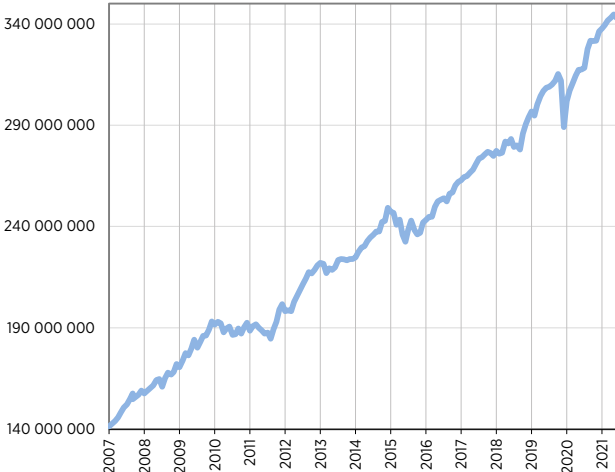
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	6,46%
2 iShares MSCI World EUR H	EUR	4,83%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,69%
4 iShares SP500 EUR H	EUR	2,83%
5 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,67%
6 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,20%
7 CZGB 10/2023	CZK	2,06%
8 Xtrackers IE Physical Gold ETC	USD	2,04%
9 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	2,02%
10 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	1,99%
11 EDF 4/2030	EUR	1,98%
12 iShares 5-10 IG Corp Bond	USD	1,68%
13 iShares EURO Dividend	EUR	1,62%
14 DT 6/2030	USD	1,55%
15 WOOD&Co Office Subfond	EUR	1,46%

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

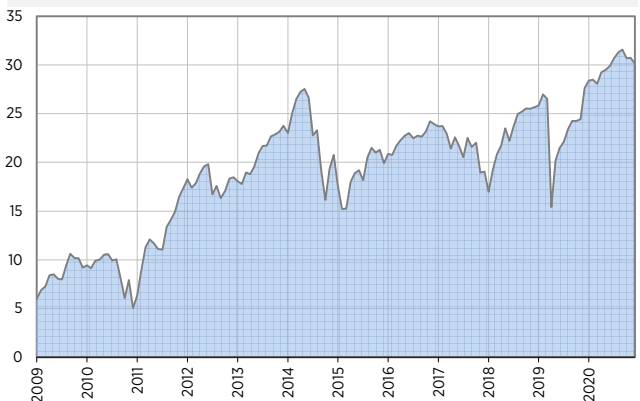


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.