

**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.

**30.11.2021**

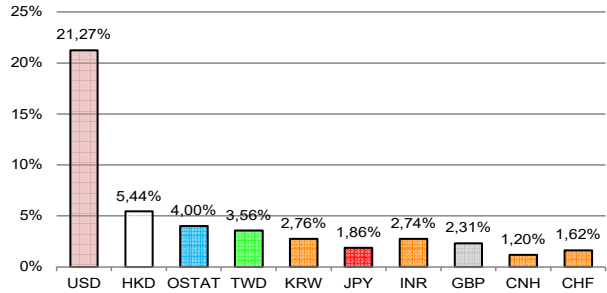
**Komentár portfólio manažéra**

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 najvyššie 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 SXXX 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 zlakli 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. výrobné 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 pokles akcií. [Rizikové prířazky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ÚS-úrokové sadzby].

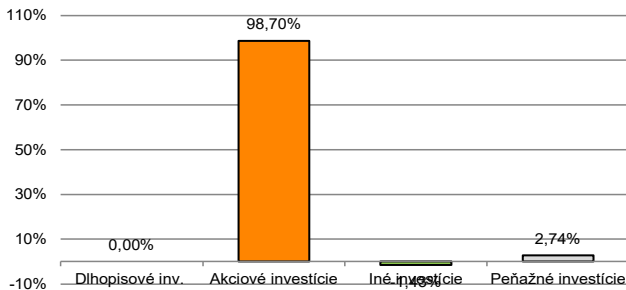
**Hodnota NAV v EUR** 5 277 444  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,049051  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

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 evidencou DDJ od 11. 3. 2020.

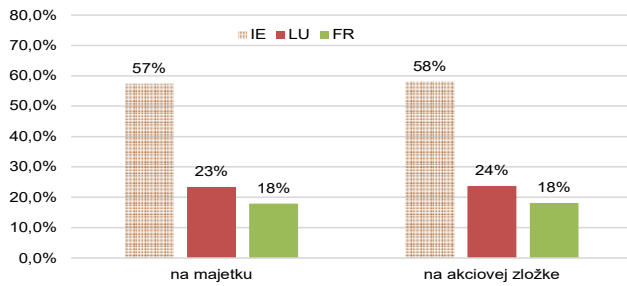
**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



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



**Údaje o najväčších investíciách fondu**

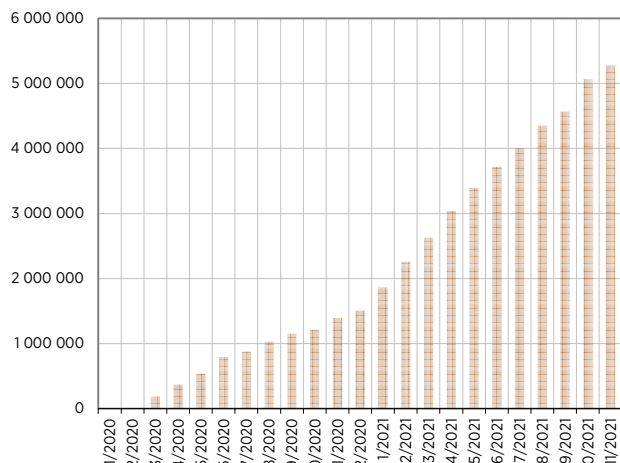
Názov	Mena	Podiel
1 AMUNDI MSCI EM ASIA	EUR	17,96%
2 Lyxor MSCI World	EUR	17,90%
3 UBS ETF MSCI ACWI SF	EUR	17,56%
4 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	15,94%
5 Xtrackers S&P 500 Hedged	EUR	12,93%
6 iShares MSCI World	EUR	11,01%
7 Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR)	EUR	5,39%

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

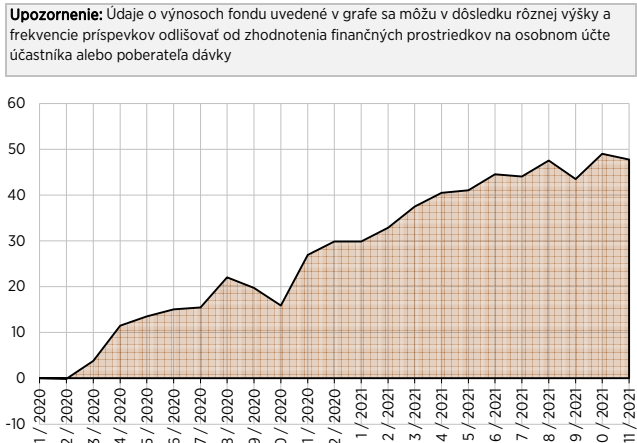
podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

Rank	Country	Percentage
1	USA	53,76%
2	Čína	7,75%
3	Francúzsko	6,80%
4	Taiwan	3,51%
5	GB	3,02%
6	Japonsko	2,87%
7	J. Korea	2,78%
8	India	2,76%
9	Švajčiarsko	2,21%
10	Nemecko	1,85%
11	Švédsko	1,80%
12	Kanada	1,46%
13	Holandsko	1,23%
14	Austrália	0,85%
15	Ostatne	4,16%

**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.