

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.

30.11.2021

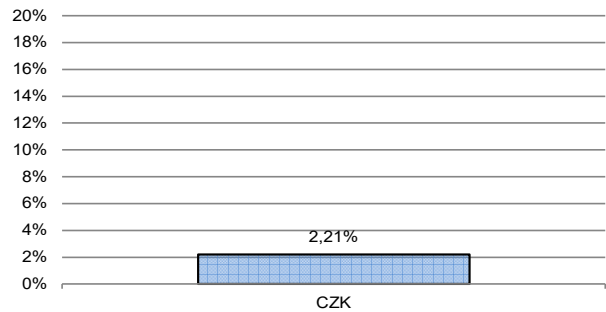
Komentár portfólio manažéra

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 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. 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 pozitívne prejavil najmä pokles úrokovvej krivky v EUR, ktorý prevážil rast RP na dlhopisoch. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ÚS-úrokové sadzby].

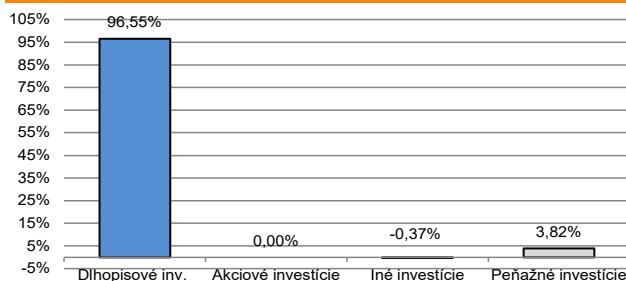
Hodnota NAV v EUR 31 071 479
Aktuálna hodnota DDJ 0,040737
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,25

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.

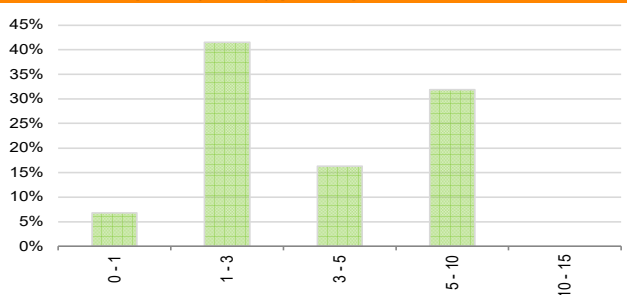
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



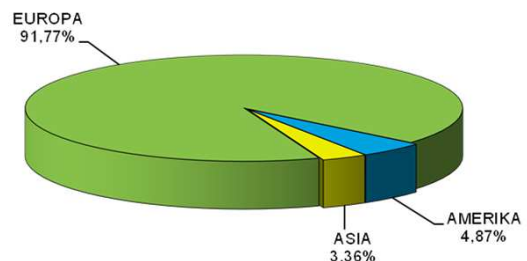
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



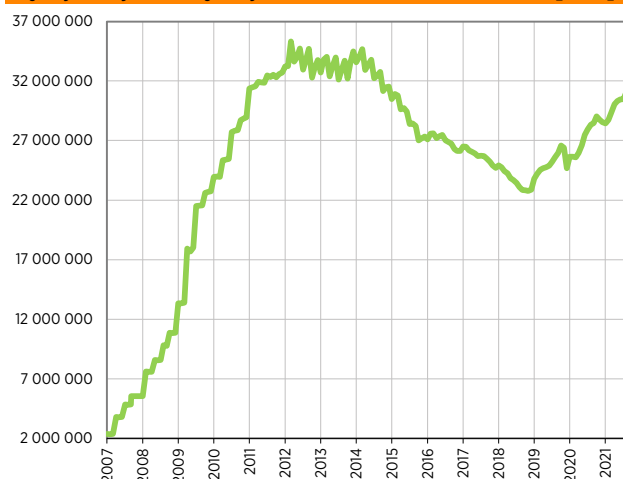
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	13,94%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	11,64%
3 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	5,81%
4 iShares Core Corp Bond	EUR	5,59%
5 SLOSPO 10/2025	EUR	5,10%
6 SPPEUS 2/2025	EUR	3,70%
7 INDON 6/2023	EUR	3,37%
8 PKNPW 6/2023	EUR	3,37%
9 TPEPW 7/2027	EUR	3,35%
10 ERSTBK 7//2028	EUR	3,20%
11 VGPBB 9/2023	EUR	2,91%
12 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,64%
13 SAZFIN 12/2022	EUR	2,62%
14 ILDFP 4/2025	EUR	2,61%
15 SIGMA 2 5/8 02/07/24	EUR	2,38%

Údaje o geografickom riziku fondu

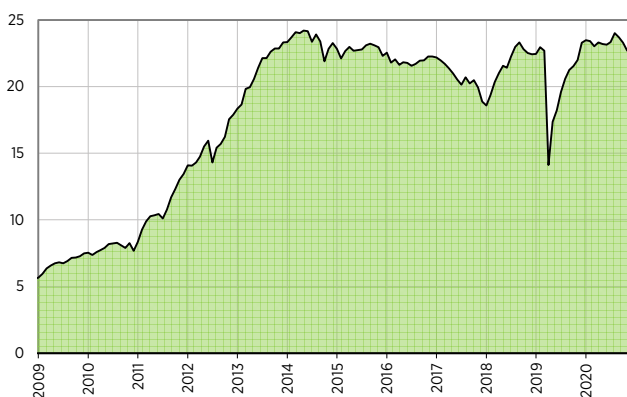


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.