

**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.

**31.12.2021**

**Komentár portfólio manažéra**

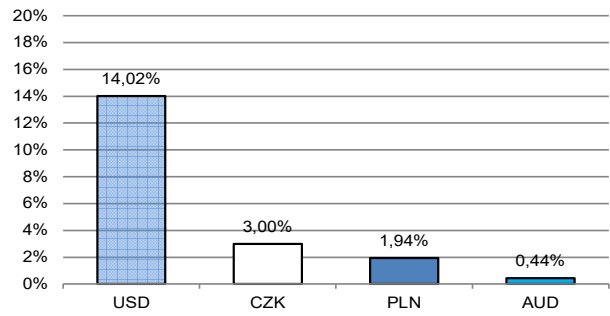
Na FT to bolo ako na hojdačke. Striedali sa obavy z novej mutácie Covid-19 pod názvom Omikron s presvedčením, že vakcíny sú proti nemu účinné. Ďalej sa striedali obavy z rýchleho sprísňovania menovej politiky FED s očakávaním, že tomu tak skoro nebude. A nakoniec tu boli aj makro údaje z USA a Európy, ktoré raz podporili FT a inokedy spôsobovali poklesy. Najväčší vplyv na vývoj na FT mali Omikron a FED. Optimizmus na FT vyprchal aj potom, čo počet nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti v USA dosiahol 184 000, čo bolo historicky najmenej od roku 1967. To vyvolalo obavy, že FED bude rýchlo sprísňovať svoju politiku. Podľa FED-u sa začína trh práce v USA prehrievať a je na čase sprísniť menovú politiku. Kým doteraz spomaľoval tempo nákupov cenných papierov každý mesiac o 15 mld. USD, teraz tempo poklesu nákupov zrýchli na dvojnásobok. Potom účastníci FT očakávajú do konca roku 2022 dve až tri zvyšovania ÚS. ECB sa v marci 2022 chystá ukončiť pandemický program výkupu dlhopisov, ale na druhej strane bude reinvestovať istinu v sume takmer 2 bil. EUR najmenej do konca roka 2024. Zároveň zachová „standardný“ program výkupu dlhopisov v sume 20 mld. EUR/mesiac až do odvolania. Keď strach z inflácie prevládil nad strachom z Omikronu, britská CB zvýšila ÚS o 0,15 % na 0,25 % a poľská CB na 1,75 %. Všetci susedia Slovenska okrem Rakúska majú vyššie sadzby – Česko 2,75%, Maďarsko 2,10 % a Ukrajina 9,00 %. Naopak, turecká CB znížila ÚS, čím si pri medzročnej inflácii 21,3% vyslúžila výsmech zahraničia a turecká líra prudko oslabila v priebehu týždňa o 20 %. Ratingová agentúra Fitch udelila čínskemu developerovi Evergrande známku „RD (restricted default)“, to znamená, že zbankrotoval a len sa čaká na oficiálny začiatok procedúr. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil najmä rast akcií a pokles RP na dlhopisoch v EUR a USD, ktoré prevládli rast úrokových kriviek (EUR,USD). [RP–rizikové príružky, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky, ÚS–úrokové sadzby, CB–centrálne

**Hodnota NAV v EUR** 347 746 614  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,043666  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

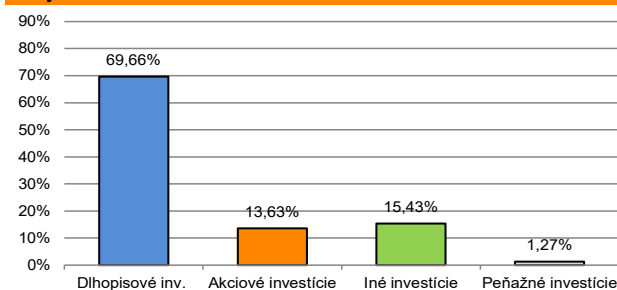
Modifikovaná dĺžka dlho -  
pisových a peňažných in -  
vestícií 4,18

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.

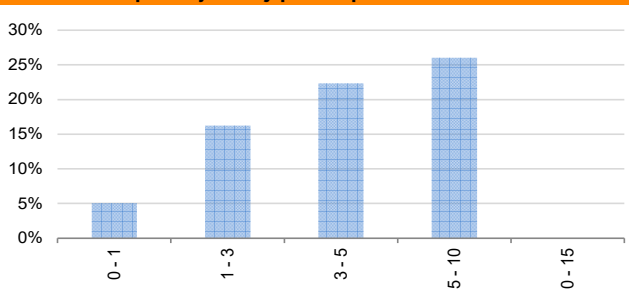
**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



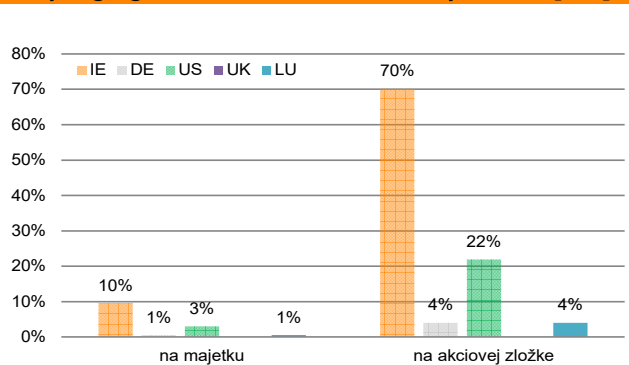
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



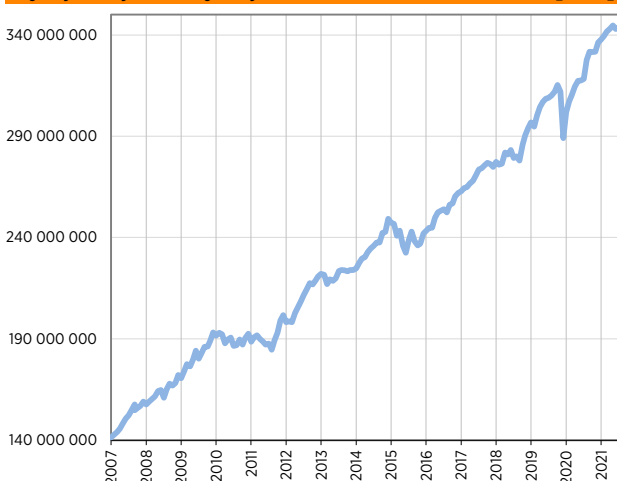
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	6,35%
2 iShares MSCI World EUR H	EUR	4,97%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,69%
4 iShares SP500 EUR H	EUR	2,92%
5 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,64%
6 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,17%
7 Xtrackers IE Physical Gold ETC	USD	2,06%
8 CZGB 10/2023	CZK	2,05%
9 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	1,99%
10 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	1,98%
11 EDF 4/2030	EUR	1,94%
12 iShares EURO Dividend	EUR	1,68%
13 iShares 5-10 IG Corp Bond	USD	1,66%
14 DT 6/2030	USD	1,48%
15 WOOD&Co Office Subfond	EUR	1,43%

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

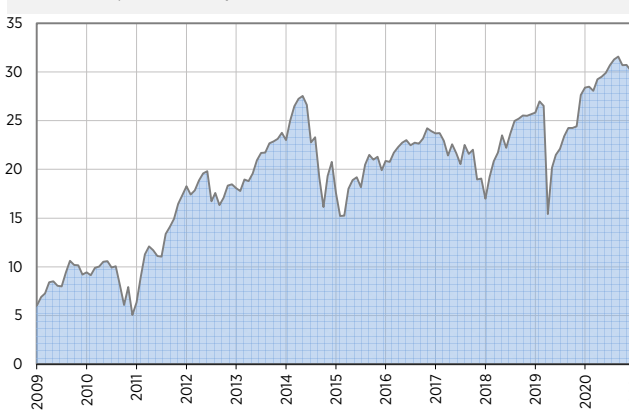


**Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [ v € ]**



**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.