

Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.

Vznik d.d.f. 1.2.2012
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s.

31.12.2021

Komentár portfólio manažéra

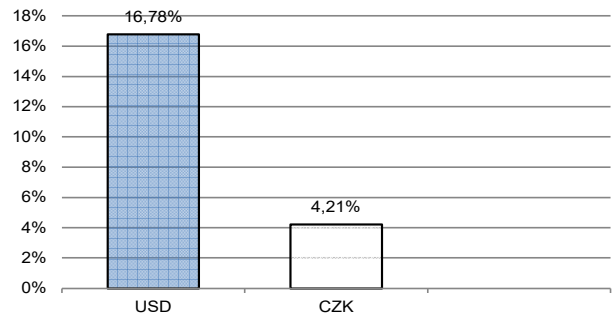
Na FT to bolo ako na hojdačke. Striedali sa obavy z novej mutácie Covid-19 pod názvom Omikron s presvedčením, že vakcíny sú proti nemu účinné. Ďalej sa striedali obavy z rýchleho spríšuňovania menovej politiky FED s očakávaním, že tomu tak skoro nebude. A nakoniec tu boli aj makro údaje z USA a Európy, 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 spríšuňovať svoju politiku. Podľa FED-u sa začína trh práce v USA prehrievať a je na čase spríšuňiť 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 „štandardný“ program výkupu dlhopisov v sume 20 mld. EUR/mesiac až do odvolania. Keď strach z inflácie prevážil 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 medziročnej 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 prevážili rast úrokových kriviek (EUR,USD). [RP–rizikové prírážky, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky, ÚS–úrokové sadzby, CB–centrálna

Hodnota NAV v EUR 45 588 867
Aktuálna hodnota DDJ 0,047215
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

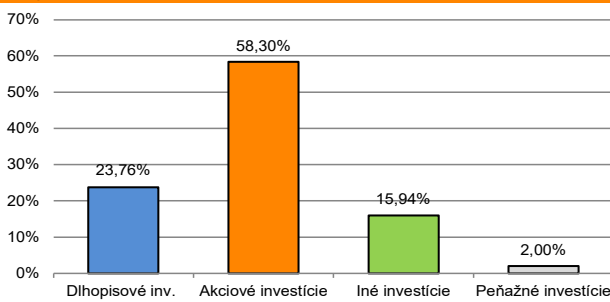
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 2,12

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012.

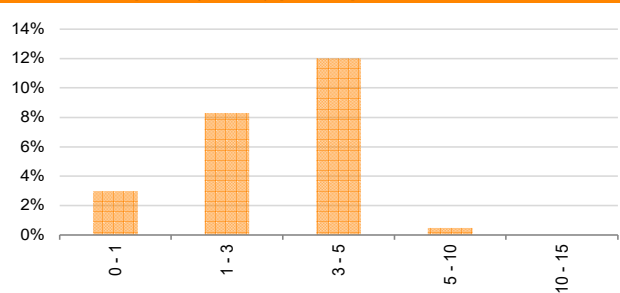
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



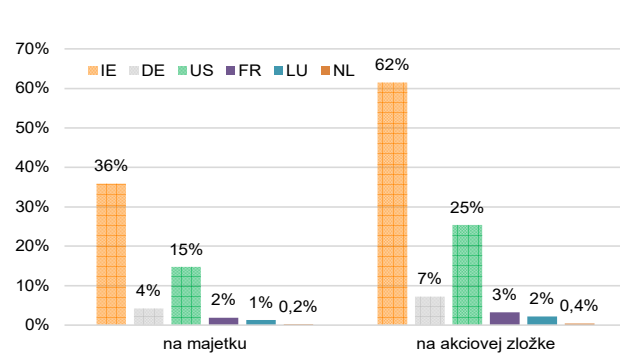
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



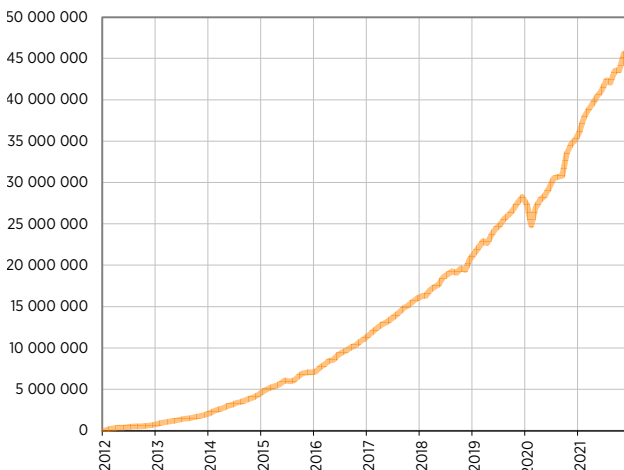
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	15,03%
2 iShares S&P500 EUR H	EUR	7,02%
3 Xtrackers S&P500	EUR	5,84%
4 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,69%
5 iShares EURO Div UCITS	EUR	4,06%
6 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	3,95%
7 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	3,42%
8 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,15%
9 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	3,12%
10 iShares Core MSCI World	EUR	3,09%
11 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,01%
12 EPHFIN 3/2025	CZK	2,48%
13 SOCGEN 6/2022	EUR	2,25%
14 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,22%
15 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,08%

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

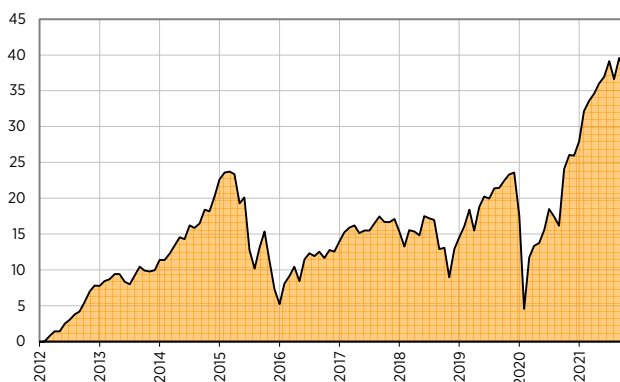


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.