

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.

31.12.2021

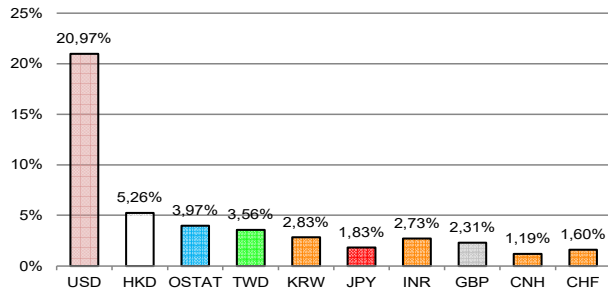
Komentár portfólio manažéra

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 zrýchlil 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 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 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 rast akcií. [RP–rizikové príračky, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky, ÚS–úrokové sadzby, CB–centrálna banka].

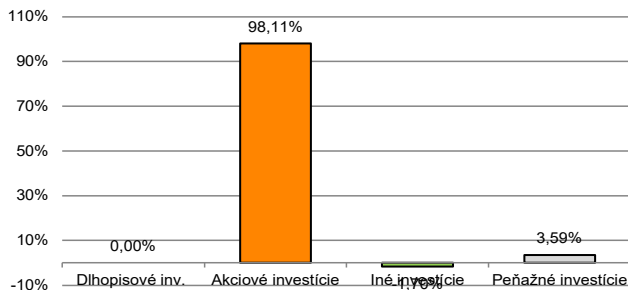
Hodnota NAV v EUR 5 914 237
Aktuálna hodnota DDJ 0,050587
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

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.

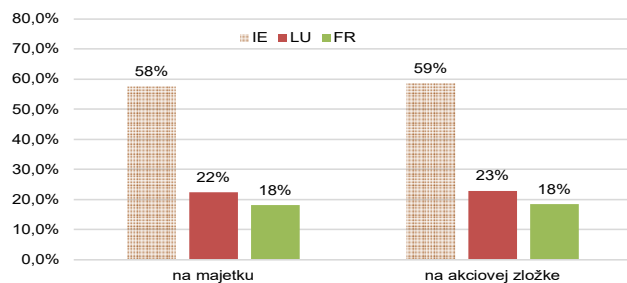
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

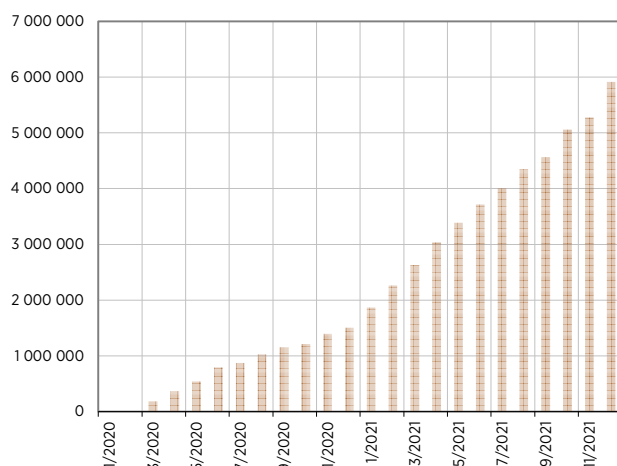
Názov	Mena	Podiel
1 Lyxor MSCI World	EUR	18,15%
2 UBS ETF MSCI ACWI SF	EUR	18,09%
3 AMUNDI MSCI EM ASIA	EUR	17,31%
4 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	15,71%
5 Xtrackers S&P 500 Hedged	EUR	12,76%
6 iShares MSCI World	EUR	11,02%
7 Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR)	EUR	5,08%

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

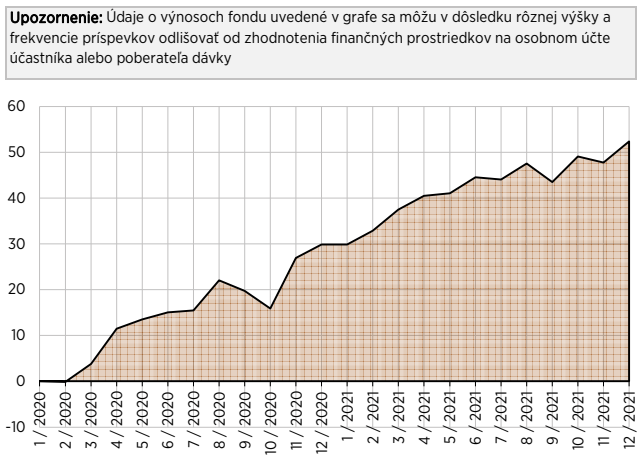
podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

Krajina	Podiel (%)
1 USA	53,45%
2 Čína	7,03%
3 Francúzsko	6,08%
4 Taiwan	3,56%
5 Nemecko	3,48%
6 GB	3,00%
7 Japonsko	2,86%
8 J.Korea	2,84%
9 India	2,75%
10 Švajčiarsko	2,19%
11 Kanada	1,47%
12 Holandsko	1,32%
13 Švédsko	1,01%
14 Austrália	0,85%
15 Ostatne	4,52%

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.