

**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.

**31.12.2021**

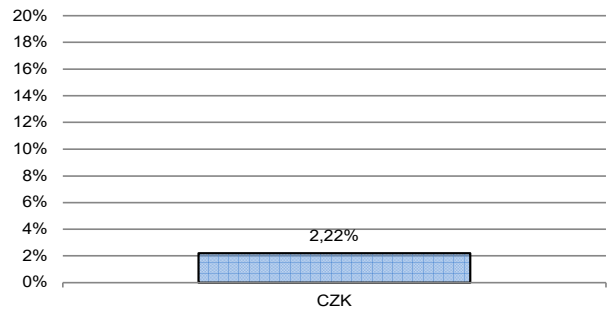
**Komentár portfólio manažéra**

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 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 pokles RP na dlhopisoch, ktoré prevážili rast úrokových kriviek v EUR. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky].

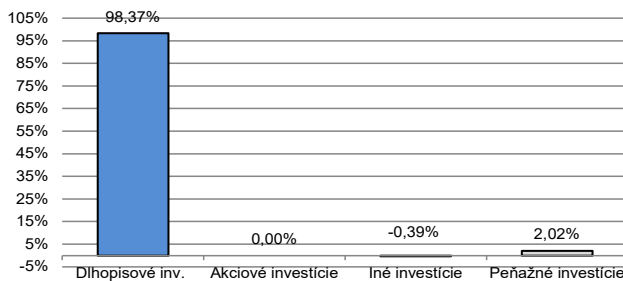
**Hodnota NAV v EUR** 31 390 756  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,040743  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194  
Modifikovaná dĺžka dlho -  
pisových a peňažných in -  
vestícií 3,26

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 evidenciou DDJ od 1.6.2009.

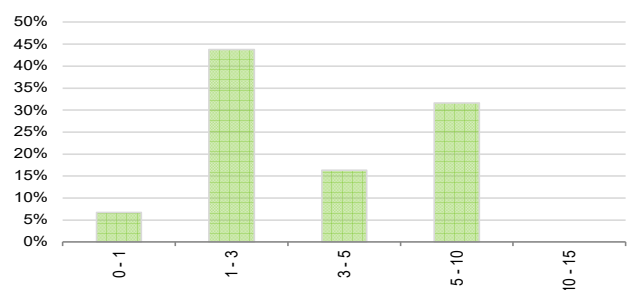
**Prehľad podielu nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



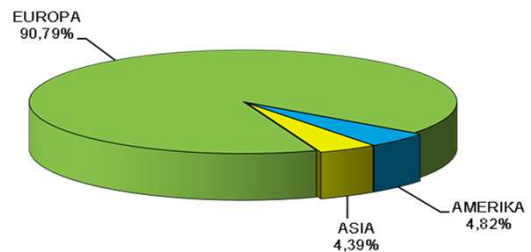
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



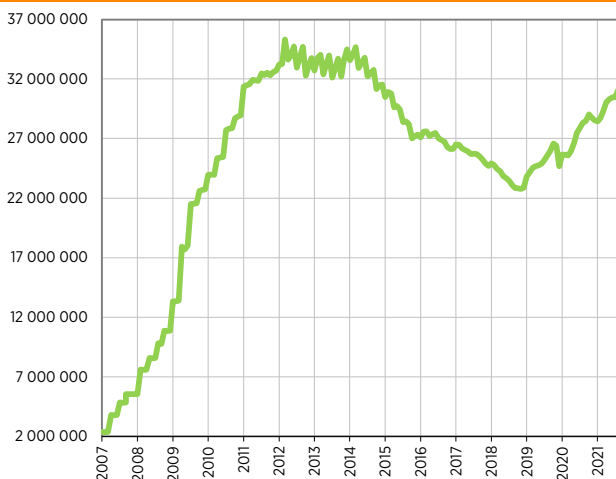
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	13,82%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	11,54%
3 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	5,78%
4 iShares Core Corp Bond	EUR	5,53%
5 SLOSPO 10/2025	EUR	5,04%
6 SPPEUS 2/2025	EUR	3,65%
7 INDON 6/2023	EUR	3,34%
8 PKNPW 6/2023	EUR	3,34%
9 TPEPW 7/2027	EUR	3,31%
10 ERSTBK 7//2028	EUR	3,16%
11 VGPBB 9/2023	EUR	2,88%
12 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,62%
13 ILDFP 4/2025	EUR	2,60%
14 SAZFIN 12/2022	EUR	2,56%
15 SIGMA 2 5/8 02/07/24	EUR	2,36%

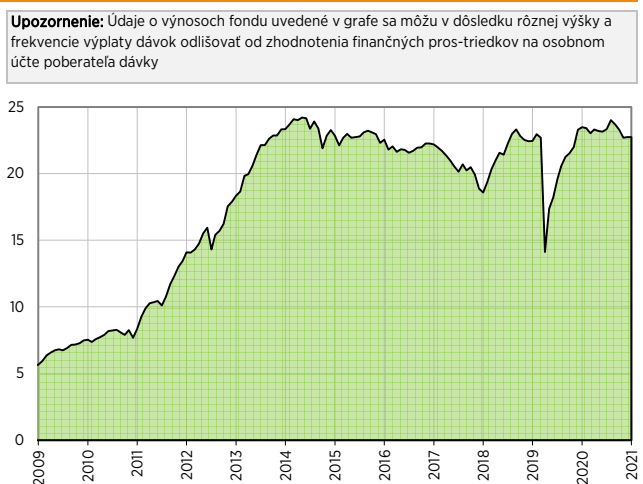
**Údaje o geografickom riziku fondu**



**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 podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.