

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.

31.1.2022

Komentár portfólio manažera

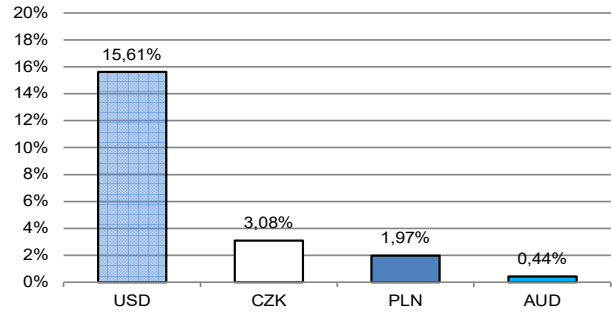
Začiatok roka bol na FT nepokojný. Január 2022 bol jeden z najhorších mesiacov od vypuknutia pandémie Covid-19. Prudko rástli výnosy ŠD a RP k výnosom podnikových dlhopisov. Akciové indexy klesli. Komodity prevažne rástli. USD voči EUR posilnil. Za týmito pohybmi stojí obava z ráznej odpovede FED na silnú infláciu v USA. Rast spotrebiteľských cien v USA dosiahol v 12/2021 + 7 % Y/Y, čo je najviac od roku 1982 [na USA dopadli dôsledky prudkého rastu cien ropu v čase iracko - iránskeho konfliktu]. FED viackrát naznačil, že do 1Q/2022 nielen ukončí nákupy CP do svojho portfólia (kvantitatívne uvoľňovanie), ale začne hneď zvyšovať ÚS a ešte v tomto roku začne so znižovaním svojej bilančnej sumy, a teda s kvantitatívnym utáňovaním. Účastníci FT [teda všetky veľké komerčné banky USA], teraz odhadujú 4 zvyšovania ÚS v roku 2022, prvé už v marci. Na konci roka by mala byť hlavná ÚS v USA na 1,25 %. V EMU je menová politika pokojnejšia, ani trh a ani samotná ECB neočakávajú v roku 2022 žiadne zvyšovanie ÚS. Postupne prichádzajú údaje za rok 2021 a dotvárajú obraz celého roka 2021. Ekonomika USA vzrástla + 5,6 % Y/Y a ekonomika EMU + 5,2 % Y/Y. V roku 2022 by mohli rásť obe oblasti o približne + 4 % Y/Y. Výsledková sezóna za 4Q/2021 bola pozitívna. V indexe SP500 zverejnilo svoje údaje zatiaľ 212 podnikov z 500, tržby rástli medziročne o 18 %, o 3 % viac ako sa čakalo. Zisky + 33 %, čo je viac o 5 % oproti očakávaniam. V indexe Stoxx 600 zverejnilo výsledky za 4Q/2021 zatiaľ 89 zo 447 podnikov a tržby rástli o 16 % (o 5 % viac než sa čakalo) a zisky + 51 % (o 8 % viac). Indexy dôvery po celom svete v poslednom čase mierne klesli, ale stále sú v pozitívnom pásme. To znamená, že podnikom by sa malo dariť aj v najbližších mesiacoch. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil najmä pokles akcií, rast úrokových kriviek na dlhopisoch a rast RP na dlhopisoch. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banky, CP-cenné papiere].

Hodnota NAV v EUR 342 842 988
Aktuálna hodnota DDJ 0,043013
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

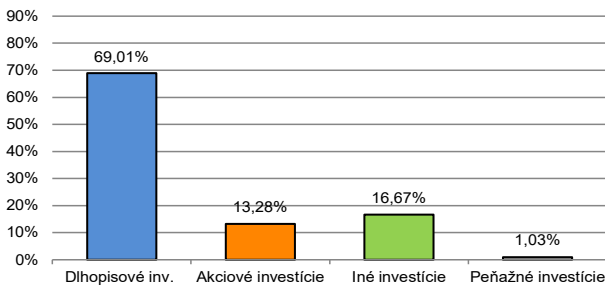
Modifikovaná dĺžka dlhových a peňažných investícií 3,93

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.

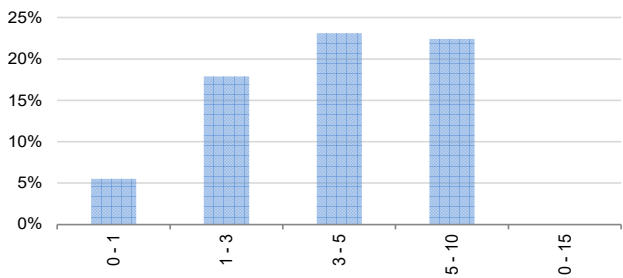
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



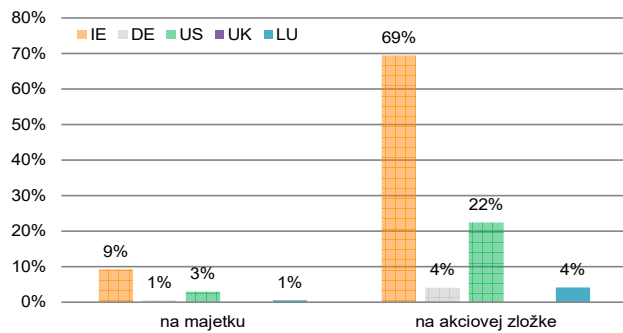
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



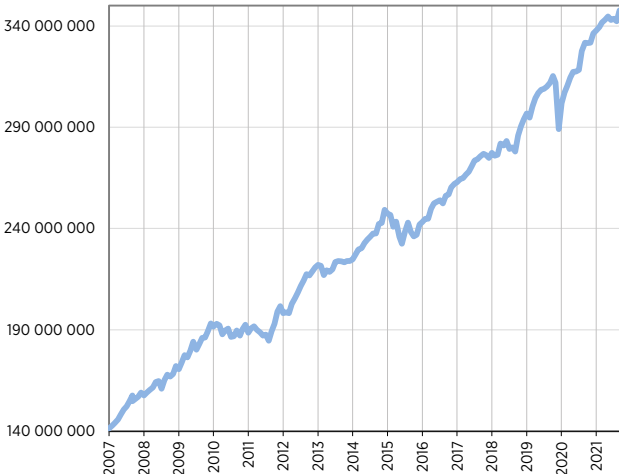
Údaje o najväčších investíciách fondu

| Názov | Mena | Podiel |
|-----------------------------------|------|--------|
| 1 iShares MSCI World EUR H | EUR | 4,77% |
| 2 iShares EUR HY Corp Bond | EUR | 4,65% |
| 3 iShares Global Corp Bond EUR H | EUR | 4,62% |
| 4 iShares SP500 EUR H | EUR | 2,75% |
| 5 iShares EUR Corp Bond BBB-BB | EUR | 2,62% |
| 6 Xtrackers II EUR Corp Bond | EUR | 2,16% |
| 7 CZGB 10/2023 | CZK | 2,11% |
| 8 Xtrackers IE Physical Gold ETC | USD | 2,10% |
| 9 iShares 0-5 HY Corp Bond | USD | 2,01% |
| 10 iShares Core EUR Corp Bond | EUR | 1,97% |
| 11 EDF 4/2030 | EUR | 1,93% |
| 12 iShares EURO Dividend | EUR | 1,70% |
| 13 GS 12/2022 | EUR | 1,65% |
| 14 SPDR Short Term Corporate Bond | USD | 1,51% |
| 15 WOOD&Co Office Subfond | EUR | 1,49% |

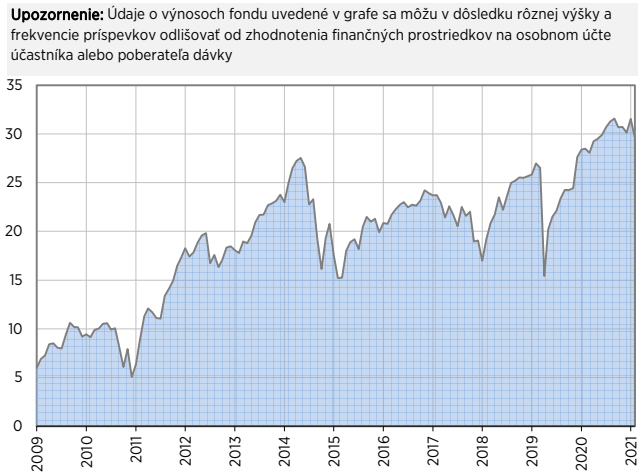
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.