

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.

31.1.2022

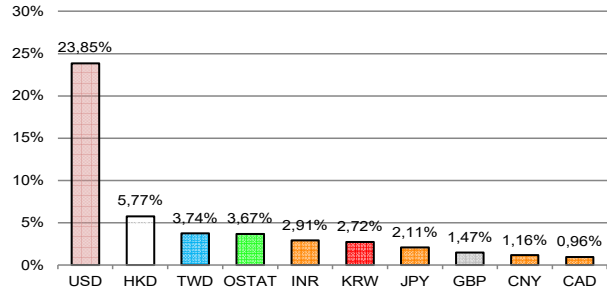
Komentár portfólio manažéra

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 ropy v čase iracko - iránskom konflikte]. FED viackrát naznačil, že do 1Q/2022 nielen ukončí nákupy CP do svojho portfólia (kvantitatívne uvoľňovanie), ale začne hned zvyšovať ÚS a ešte v tomto roku začne so znižovaním svojej bilančnej sumy, a teda s kvantitatívnym utahovaním. 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. Ekonomia 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 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 dať aj v najbližších mesiacoch. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil pokles akcií [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banky, CP-cenné papiere].

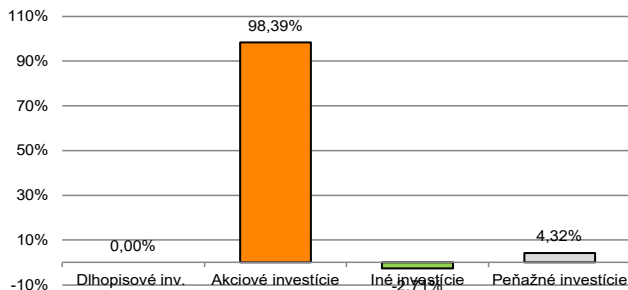
Hodnota NAV v EUR 6 488 371
Aktuálna hodnota DDJ 0,048139
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

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.

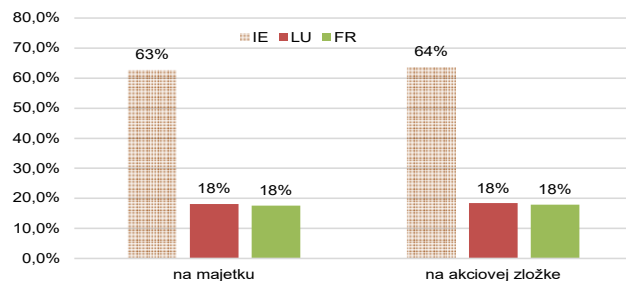
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien
podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

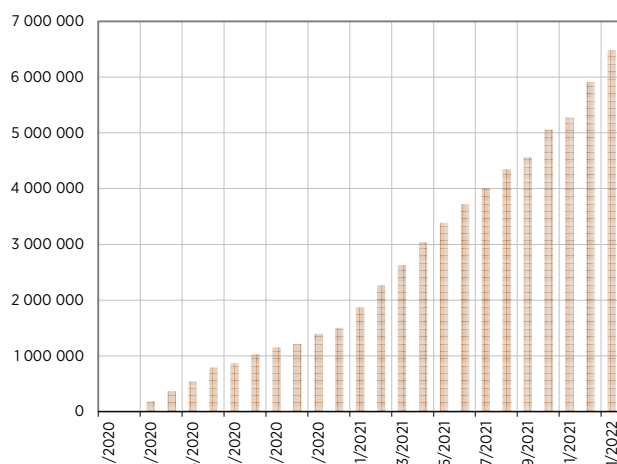
Názov	Mena	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI SF	EUR	18,18%
2 AMUNDI MSCI EM ASIA	EUR	18,07%
3 Lyxor MSCI World	EUR	17,56%
4 iShares MSCI World	EUR	15,95%
5 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	15,77%
6 Xtrackers S&P 500 Hedged	EUR	12,85%

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

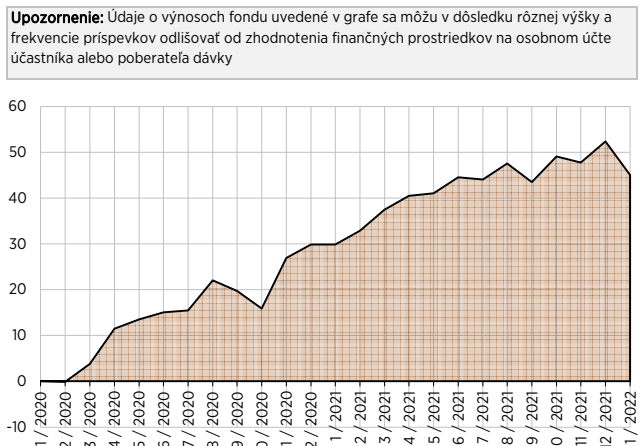
podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

Podklad	Podiel (%)
1 U.S.	54,68%
2 Čína	7,38%
3 Francúzsko	6,71%
4 Ostatné	4,80%
5 Taiwan	3,80%
6 Japonsko	3,11%
7 India	2,93%
8 Južná Korea	2,76%
9 Švédsko	2,38%
10 Veľká Británia	2,31%
11 Kanada	1,69%
12 Nemecko	1,66%
13 Švajčiarsko	1,59%
14 Austrália	0,95%
15 Holandsko	0,92%

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.