

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.

31.1.2022

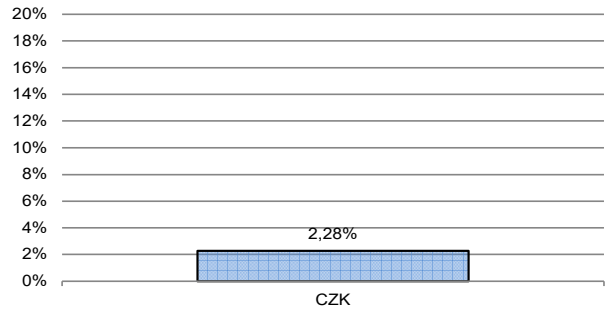
Komentár portfólio manažéra

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 hneď 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 roku 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 očakávaniu. 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 rast úrokových kriviek v EUR a rast RP na dlhopisoch. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka, CP-cenné papiere].

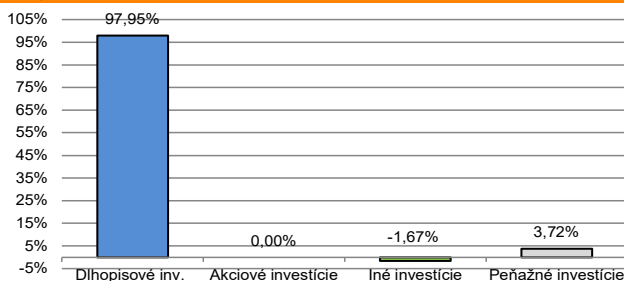
Hodnota NAV v EUR 30 969 626
Aktuálna hodnota DDJ 0,040353
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,14

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 evidencou DDJ od 1.6.2009.

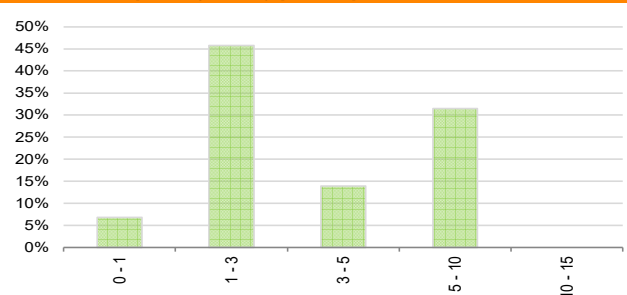
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



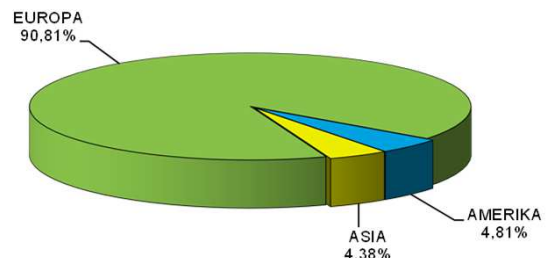
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



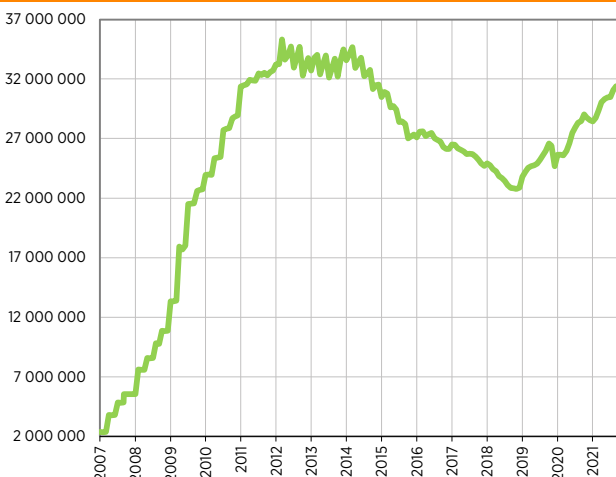
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	13,77%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	11,58%
3 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	5,74%
4 iShares Core Corp Bond	EUR	5,50%
5 SLOSPO 10/2025	EUR	5,07%
6 SPPEUS 2/2025	EUR	3,67%
7 INDON 6/2023	EUR	3,38%
8 PKNPW 6/2023	EUR	3,38%
9 TPEPW 7/2027	EUR	3,30%
10 ERSTBK 7//2028	EUR	3,15%
11 VGPBB 9/2023	EUR	2,93%
12 SAZFIN 12/2022	EUR	2,60%
13 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,60%
14 ILDFP 4/2025	EUR	2,59%
15 SIGMA 2 5/8 02/07/24	EUR	2,39%

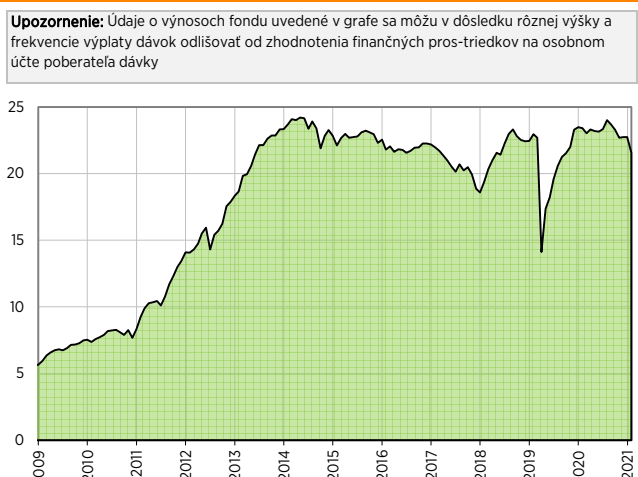
Údaje o geografickom riziku fondu



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.