

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.

28.2.2022

Komentár portfólio manažéra

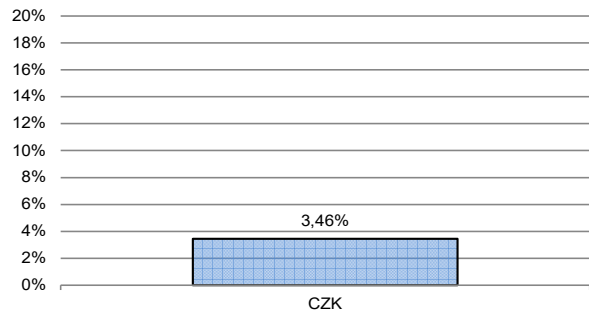
Február bol ešte horší ako január a nebolo to dôsledkom vývoja pandémie Covid-19. To, čoho sa svet najviac obával, sa 23.2.2022 v noci stalo skutočnosťou. Napätie medzi Ukrajinou a Ruskom sa zhmotnilo a Rusko vyhlásilo Donecko a Luhansko za samostatné územia, čím vyhlásilo Ukrajinu vojnu, v ďalší deň prekračila ruská armáda hranice a začala raketové útoky na vojenské ciele. Rusko začalo vojnu proti Ukrajine s cieľom vymeniť vládu. Diplomatiek riešenie zlyhalo, svetoví lídri okamžite prijali opatrenia a sankcie. Najprv vládné, no postupne sprisťahovali. Ide o sankcie v diplomatickej, finančnej (SWIFT, aktívna Ruskej CB, zákaz obchodovania CP), energetickej (ropa, plyn) a obchodnej oblasti. Všetky fundamenty a makro údaje išli bokom, najdôležitejšou témou bola a je vojna na Ukrajinu. Ruský rubel (-35 %) aj akciový index (-50 %) skolabovali, ruský trh klesol o 259 mld. USD. RP vystrelili na dlhopisoch. Prudko rástla cena energetických komodít, najmä ropy WTI + 6 % a plynu. Akcie reagovali prudkým prepadom avšak veľmi rozdielne, DAX - 5,42 %, STOXX 600 -4,00 % a SP500 - 2,5 %. Rozdielne prepady záviseli aj od priamej vzdialenosti príslušnej krajiny od vojnovnej oblasti a skutočnosť, že akcie strácali už pred začatím vojny, ale tiež v posledných rokoch osvojená slepá viera účastníkov FT (aj počas pandémie Covid-19), že všetko zlé nakoniec dobre dopadne. Potom svetové akcie euforicky rástli a vymazali časť strát, víkend však priniesol prudké ochladenie nálady, keď Moskva nariadila uviesť do špeciálnej pohotovosti (jadrové) zbrane pre odstránenie. Výsledková sezóna za 4Q/2021 je v polovici, 56% spoločností SP500 oznámilo výsledky. 76% reportovalo zisk za kvartál vyšší než odhady, rast kvartálnych ziskov je nad 29 % Y/Y a 77 % firiem dosiahlo vyššie tržby než odhad. Akcie približne o 15 % lacnejšie ako boli na konci roka 2021. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavili sankcie, prudký rast RP na dlhopisoch, ktorý prevážil značný pokles úrokovvej krivky na EUR dlhopisoch. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálna banka, CP-cenné papiere]

Hodnota NAV v EUR 29 254 458
Aktuálna hodnota DDJ 0,038125
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

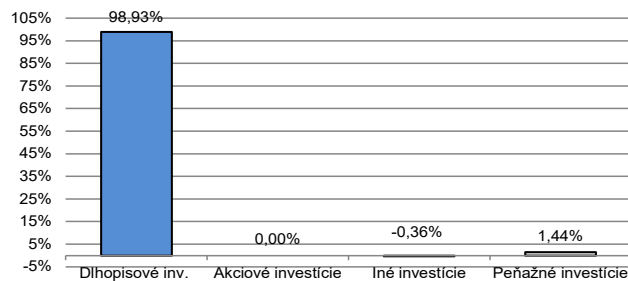
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,24

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.

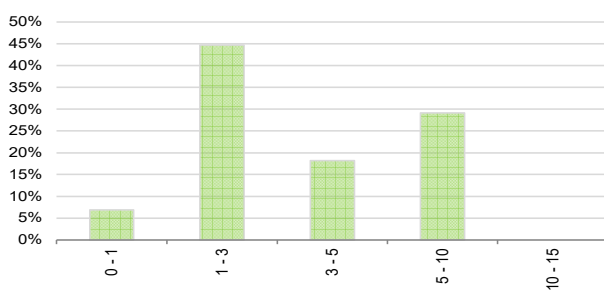
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



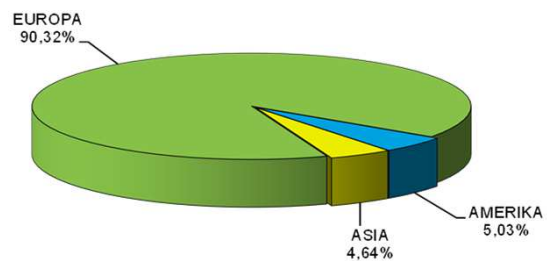
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



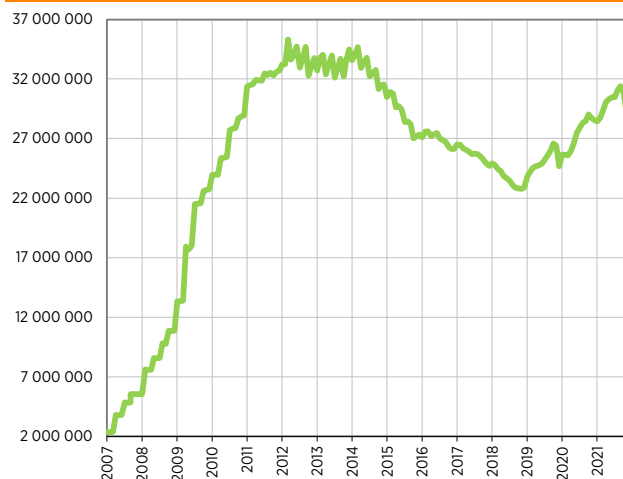
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	14,24%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	12,10%
3 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	5,88%
4 iShares Core Corp Bond	EUR	5,68%
5 SLOSPO 10/2025	EUR	5,30%
6 SPPEUS 2/2025	EUR	3,64%
7 INDON 6/2023	EUR	3,56%
8 PKNPW 6/2023	EUR	3,55%
9 CZGB 10/2023	CZK	3,46%
10 TPEPW 7/2027	EUR	3,39%
11 ERSTBK 7//2028	EUR	3,35%
12 VGPBB 9/2023	EUR	3,09%
13 SAZFIN 12/2022	EUR	2,75%
14 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,68%
15 ILDFP 4/2025	EUR	2,63%

Údaje o geografickom riziku fondu

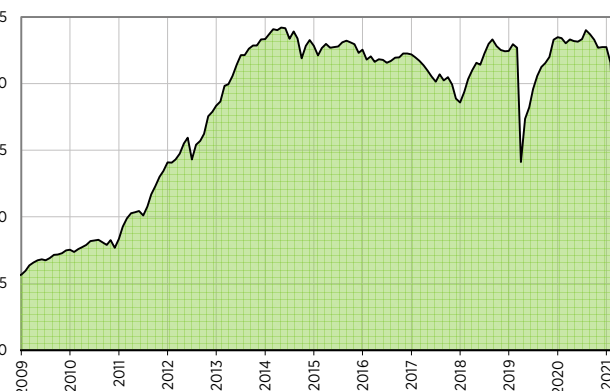


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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 podariť dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.