

Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 29 817 470 **Modifikovaná dĺžka dlho-**
Aktuálna hodnota DDJ 0,036090 **pisových a peňažných in-**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 2,69

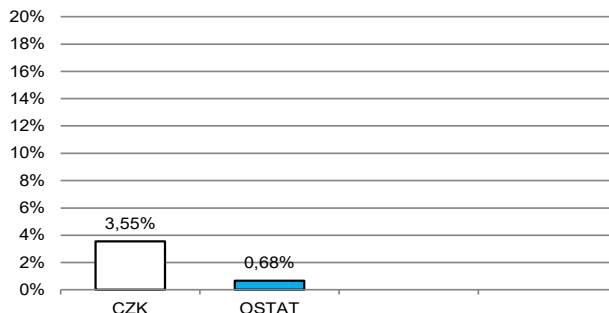
Komentár portfólia manažera

Decembar bol pesimistický, výnosy dlhopisov rástli a rástli aj RP na podnikových dlhopisoch. Akcie klesali na hlavných trhoch a sektoroch. Vývoj cien komodít bol zmiešaný. EUR posilnilo voči 90 % svetových mien. Účastníci FT špekulovali o ukončení zvyšovania ÚS v USA, keď prichádzajúce údaje o spotrebiteľskej inflácii naznačovali jej postupný pokles. Na druhej strane, sa ale predovšetkým trh práce ukázal ako veľmi odolný, keď nezamestnanosť zostala na príliš nízkej úrovni a rast miezd bol príliš vysoký. To viedlo účastníkov FT k názoru, že predsa len bude potrebné ešte ÚS „nejaký čas“ zvyšovať, výnosy na dlhopisoch rástli. ECB a FED zvýšili ÚS, ale už „len“ o 0,50 %, kým doteraz zvyšovali až o 0,75 %. Vyššie ÚS spomaľujú hospodársky rast, čo vedie k nižším tržbám a ziskom firiem a k poklesom cien akcií a aj energií. K poklesu cien akcií a energií prispelo aj náhle uvoľnenie karanténnych opatrení v Číne. Zo dňa na deň prešla z úplne prísnej na úplne uvoľnenú politiku v opatreniach proti šíreniu Covid-19, čo v nepremorenej a slabó zaočkovanej populácii znamená okamžitý rast počtu infikovaných čiže práceneschopných ľudí. ECB by bola prekvapená, ak by bola inflácia v EMU na vrchole. Účastníci FT si to vysvetlili tak, že ÚS v EMU ešte „pôjdu hore“, a to rýchlejšie ako inde. Euro by bolo úročena viac, a preto posilnilo. Faktom ale je, že produkčná inflácia v EMU klesla v októbri - 2,9 % M/M, čo je najväčší takýto pokles v histórii. V Nemecku klesli ceny výrobcov o 4,2 % a v Taliansku o 4,3 %. Index dôvery v priemysle a službách v USA, EMU, Čína a Japonsku naznačuje všade spomalenie výrobných aktivít a okrem Japonska aj aktivity v oblasti služieb. Na ocenení portfólia sa popri pretrvávajúčich dopadoch sankcií proti Rusku negatívne prejavil rast úrokovej krivky v EUR a mierny rast RP u podnikových dlhopisoch v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov v EUR). [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

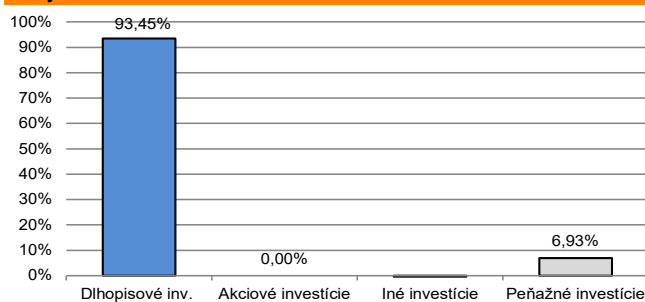
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



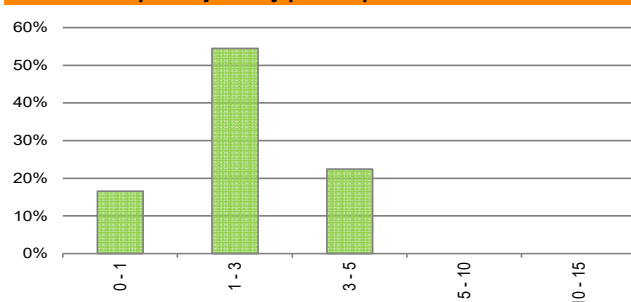
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



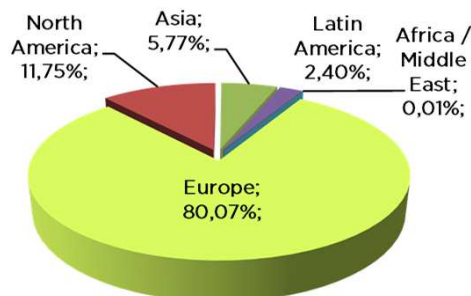
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



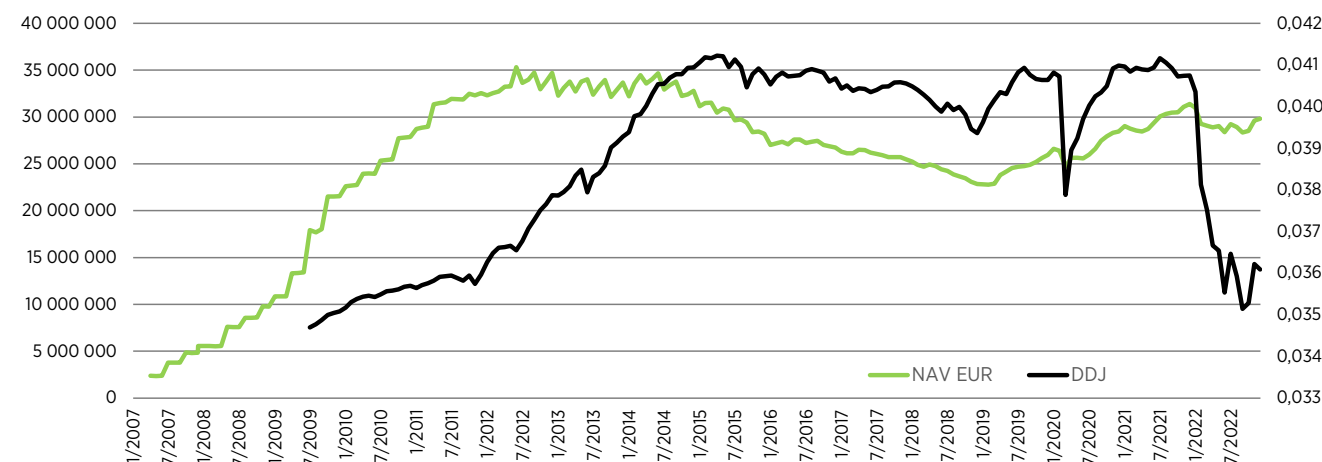
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	16,54%
2 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	12,60%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	5,72%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	5,03%
5 SLOSP0 10/2025	EUR	4,81%
6 CZGB 10/2023	CZK	3,55%
7 INDON 6/2023	EUR	3,32%
8 VGPBB 9/2023	EUR	2,89%
9 SPPEUS 2/2025	EUR	2,87%
10 FRTR 11/2026	EUR	2,83%
11 TPEPW 7/2027	EUR	2,74%
12 ILDFP 4/2025	EUR	2,51%
13 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,38%
14 Terminovaný vklad 12/2024	EUR	2,35%
15 SIGMA 2/2024	EUR	2,34%

Údaje o geografickom riziku fondu



Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (L) a vývoj hodnoty DDJ od začiatku jej evidencie (P)



Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.