

Názov DDF Doplnkový dôchodkový fond
Názov DDS Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.

Vznik d.d.f. 11.3.2020
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s.

31.3.2020

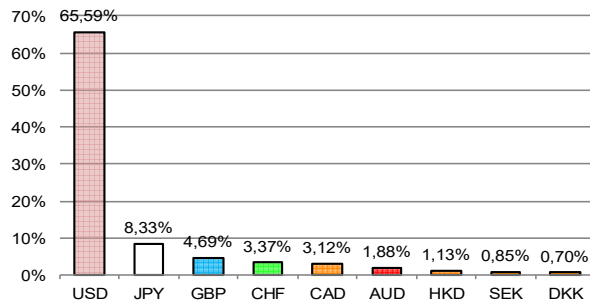
Komentár portfólio manažera

Za 1Q/2020 SP 500 -20% (historicky najhorší štvrťrok od globálnej finančnej krízy 2008), DJIA -23% (najhorší štvrťrok od roku 1987!), STOXX 600 - 23% (európske akcie - najhorší štvrťrok za 18 rokov), akcie v Taliansku (najviac obetí) -27% (najhorší štvrťrok v histórii vôbec). Globálne akciové trhy počas marca stratili 14 %. Ceny ropy mali rekordný štvrťročný pokles o 66%, a to najmä kvôli prepadu v marci o 55%, za ktorým stáli najmä cenová vojna medzi S. Arábiou a Ruskom. Všetky tieto negatívne rekordy majú spoločný jeden zdroj - nový fenomén, ktorý ešte nikdy nespôsobil také rozsiahle škody na svete. Je ním globálna vírusová pandémia. Ekonomický rast sa spomalil, ale nikto nevie ako veľmi, na ako dlho a čo bude potom. Vírus sa exponenciálne šíri. Nové prípady pribúdajú rýchlejšie ako úmrtia a vyliečení. Na začiatku marca 40 000 chorých, na konci 640 000. Vírus je pod kontrolou iba v Číne. Vakcína stále nie je dostupná a problémov pribúda. Neznámou je aj vplyv opatrení proti pandémii na ekonomiky. Ľudstvo sa doposiaľ nestretlo s podobnou globálnou karanténou a jej dopady sú neznáme. Prudko rastie nezamestnanosť, ekonomiky sa minimálne v 2Q/2020 dostanú do prudkej recesie. V USA za 2 týždne pribudlo 10 mil. nezamestnaných. Štátne autority stimuluju nebyvalým spôsobom. Poskytujú „neobmedzenú“ likviditu peňazí a pomoc koncentrujú do štyroch oblastí: štátne úvery; úvery na náhradu príjmov pre zamestnancov; odklad daní a odvodov; odklad splátok dlhu voči bankám. Ako budú stimuly účinné nevie nik. Možno preto FT „obozretne“ preceňuje aktíva prehnane nízko. Prudko klesli ceny korp. dlhopisov (okrem bezpečných), akcií a komodít. Nejde však o totálny výpredaj, abnormálna volatilita je „novým normálom“. Pre FT sú to naozaj historické okamihy v ich dejinách. Rok 2020 sa v učebniciach o panike na FT zaradi vedľa rokov 1929, 1987 a 2008! Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast RP dlhopisov v EUR, USD a pokles akcií, ktorý prevážil pokles výnosových kriviek USD. [RP-rizikové prírážky, vírus-koronavírus Conid19v; FT-finančné trhy].

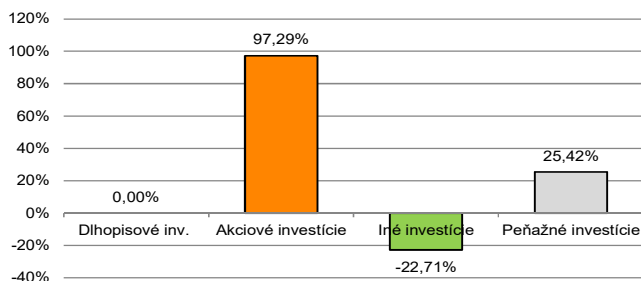
Hodnota NAV v EUR 182 840 Modifikovaná dĺžka dlho -
Aktuálna hodnota DDJ 0,034464 pisových a peňažných in -
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194 vestícií

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu is evidencou DDJ od 11. 3. 2020.

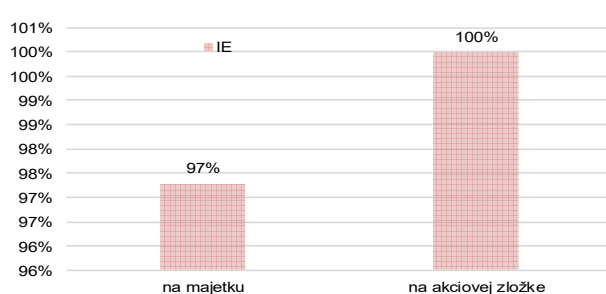
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien
podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

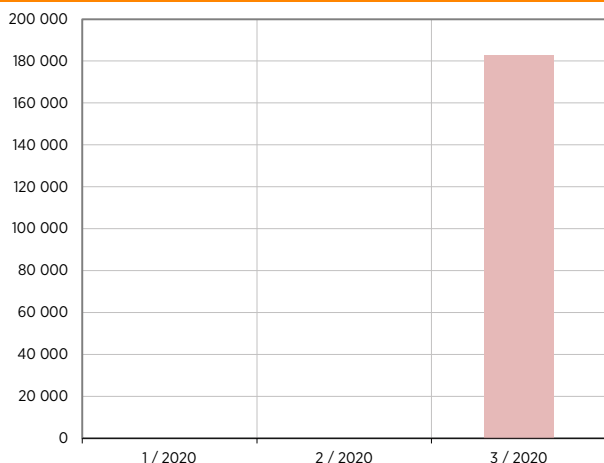
Názov	Mena	Podiel
iShares MSCI World	EUR	97,29%

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

podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

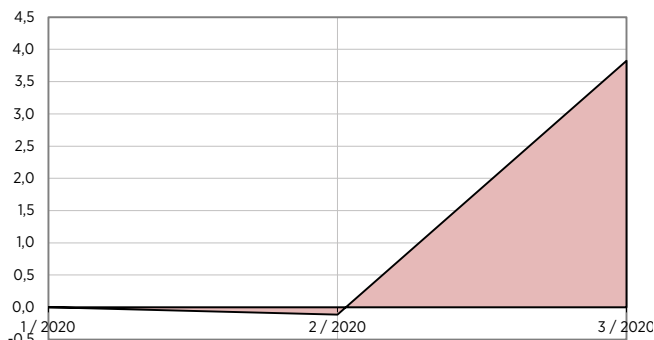
USA	65,11%
Japonsko	8,22%
GB	4,66%
Švajčiarsko	3,35%
Francúzsko	3,34%
Kanada	3,10%
Nemecko	2,63%
Austrália	1,87%
Holandsko	1,33%
Hong Kong	1,21%
Ostatne	4,70%

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 ziadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.