

**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.

**31.7.2020**

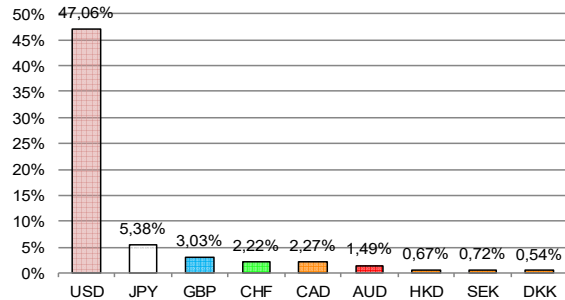
**Komentár portfólia manažéra**

Zmiešaná nálada investorov na finančnom trhu sa prejavila aj na akciách, ktoré zväčša rástli. Najviac vzrástli v Číne, v rozvojových krajinách a USA na čo sa snažili nadviazať aj európske akcie, ale nepodarilo sa im to. Najväčšie obavy investorov momentálne spôsobuje nekontrolované šírenie pandémie a s tým súvisiaci strach z opätovného uzatvárania ekonomík. Nové rekordné prírastky nakazených na Covid19 v USA, nové rekordné hodnoty na technologickom indexe NASDAQ. Čudná paralela, ale skutočná. Zdá sa, že akcie na nové historické rekordy ešte stále ženie obrovská likvidita, ktorú na trh dodali centrálné banky. Tvrdé údaje za 2Q potvrdil chmúrne prognózy. HDP USA - 32,9 % (anualizované), čo je najvýraznejší prepád v povojnovej dobe. HDP EMU - 12,1 % (neanualizované), predstavuje najstrmší pád v histórii tejto štatistiky. HDP Nemecka - 10,1 %, čo je najvýznamnejší prepád od 70-tých rokov. HDP Španielska - 18,5 %, bez komentára. Aj keď sa s poklesmi v 2Q do značnej miery počítalo, obavy investorov vzbudzuje skôr zvýšený výskyt nových prípadov nakazení na Covid19, ktorý môže spomaliť zotavenie ekonomík v 3Q. Optimisticky vyšli niektoré makroúdaje - napr. indexy dôvery v rast priemyslu, či nečakane dobré dáta z priemyslu v Taliansku a Francúzsku. ECB ponechala ÚS a objem QE bez zmeny, ale predĺžila zákaz výplaty dividend a úľavy pre banky. Podľa ECB sú banky schopné odolať prípadnej druhej vlne pandémie, no vyzvala vlády, aby boli pripravené zabrániť prípadnej úverovej kríze. Zákaz výplaty dividend a spätného odkupu akcií ECB predĺžila o dva mesiace do 1. januára. Nemecký parlament podporil QE, keď odsúhlasil vysvetlenie, ktoré od ECB požadoval nemecký ústavný súd. Hlasovanie v nemeckom parlamente tak znamená, že nemecká centrálna banka sa môže zúčastňovať QE aj naďalej. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP-rizikové prírastky, ÚS-úroková sadzba, QE - kvantitatívne uvoľnenie ECB]

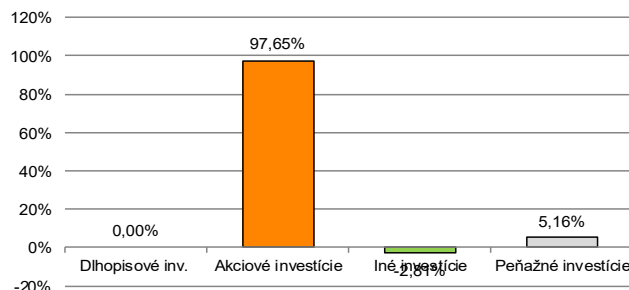
**Hodnota NAV v EUR** 873 995  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,038340  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

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.

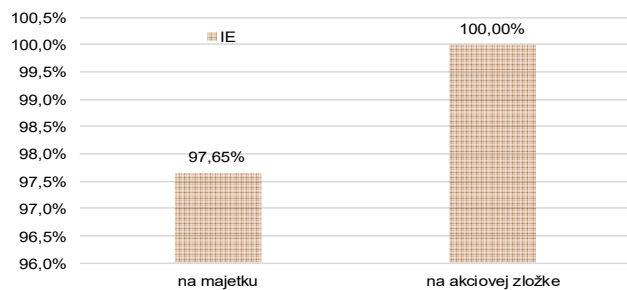
**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien**  
podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



**Údaje o trhovom riziku fondu**



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



**Údaje o najväčších investíciách fondu**

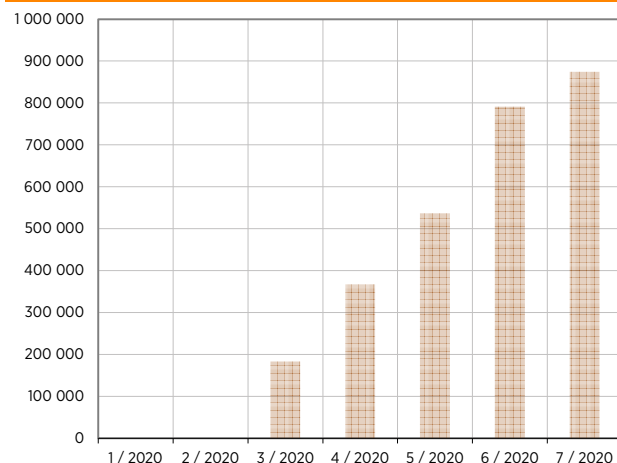
Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	68,54%
2 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	29,11%

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

podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

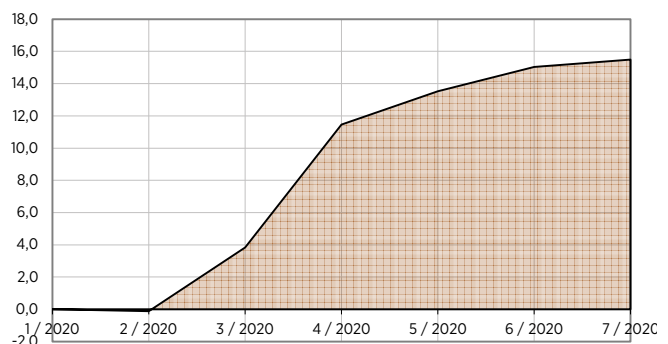
USA	65,94%
Japonsko	7,53%
GB	4,23%
Francúzsko	3,31%
Kanada	3,18%
Švajčiarsko	3,12%
Nemecko	2,89%
Austrália	2,09%
Holandsko	1,35%
Ostatne	0,47%
Ostatne	5,89%

**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.