

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.

30.9.2020

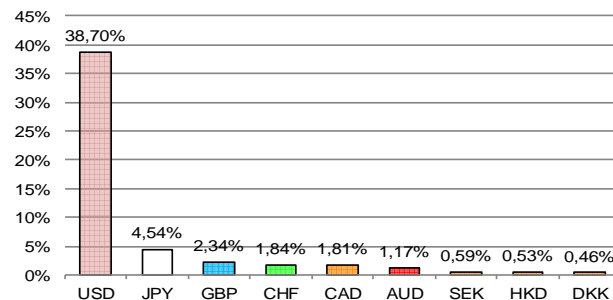
Komentár portfólio manažéra

Dobrá nálada na FT z predchádzajúcich mesiacov vyprchala a „perpetum mobile“ na Wall Street zastalo a začala vlna výpredajov. Akciové indexy prudko poklesli takmer všade a vo všetkých sektoroch. Pričom výnosy klesali aj na bezpečných ŠD, RP na viac rizikových korporátnych dlhopisoch vzrástli. Výrazne klesli aj kovy a ropa. Dôvodov na obavy bolo viac. Najprv začiatkom mesiaca dosiahol SP500 nové maximum a účastníci FT začali rozmýšľať nad tým, či tento prudký rast (od 3/2020 + 60 %, IT časť až + 80 %), je v súčasnosti primeraný. Potom na FT presiakli informácie, že technologickému sektoru v USA (25 % z SP500) výrazne pomohli k rastu špekulatívne derivátové operácie a index začal klesať. Ďalšie neprijemné správy: možnosť „tvrdého“ Brexitu a problémy počas záverečného testovania vakcíny na Covid19. Tempo nových nakazených na Covid19 sa v USA darilo držať pod kontrolou, ale v Európe sa situácia prudko zhoršila. To vyvolalo obavy z druhej vlny tmenia ekonomík. Politici síce deklarovali, že utlmovanie ekonomík nebude, ale pri naplnení kapacity zdravotníctva iná možnosť nebude. Podľa prognóz sa ekonomika EMÚ dlho nevráti na úroveň pred pandémiou. Návrat bude ťažký a zaberie omnoho viac času. FED na zasadnutí nepovedal nič nové, iba že ekonomika USA stále zaostáva za stavom pred Covid19, ale oživenie pokračuje. FED bude „pomáhať“ dovtedy, kým ekonomika nepôjde na plný výkon, a teda kým nebude dosiahnutá plná zamestnanosť. ECB svoju politiku nemenila, aj keď významne zrazila výhľad rastu ekonomiky na rok 2021. ÚS ponechala nezmenenú a bude pokračovať v dvoch programoch výkupu dlhopisov – APP (do zvyšovania ÚS) a PEPP (zatiaľ do 6/2021). Keďže predpokladáme, že ECB už nikdy nebude ÚS zvyšovať, program APP bude trvať navždy. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil pokles akcií. [RP–rizikové prírážky, ÚS–úrokové sadzba, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky, ŠD–štátne dlhopisy]

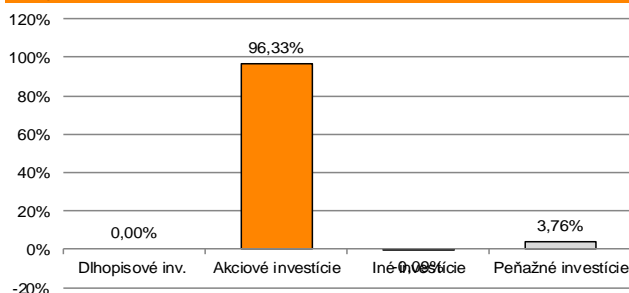
Hodnota NAV v EUR 1151 768
Aktuálna hodnota DDJ 0,039742
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

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.

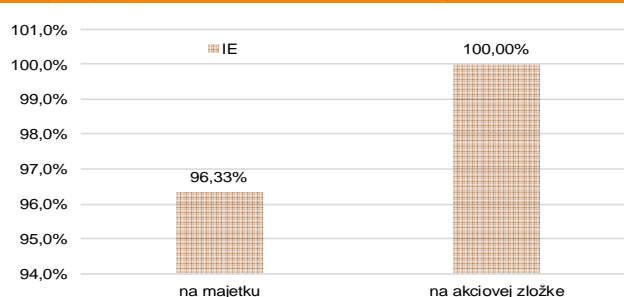
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien
podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

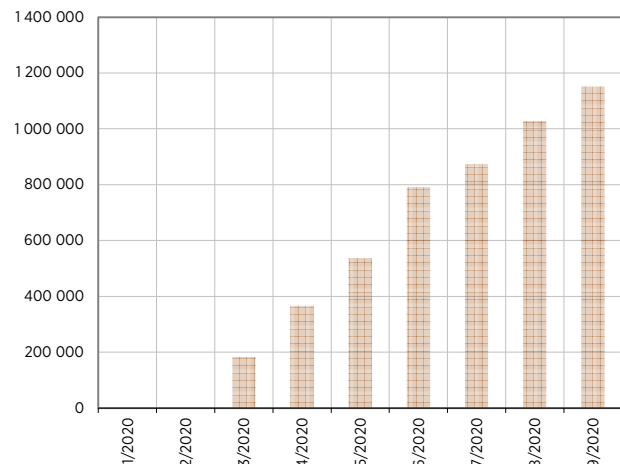
Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	54,43%
2 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	41,90%

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

podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

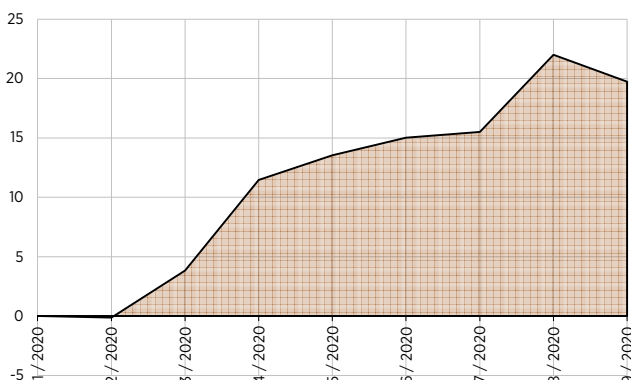
USA	66,29%
Japonsko	7,75%
GB	4,02%
Francúzsko	3,24%
Švajčiarsko	3,16%
Kanada	3,10%
Nemecko	2,93%
Austrália	1,99%
Holandsko	1,35%
Svedsko	1,02%
Ostatne	5,15%

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.