

**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.

**30.11.2020**

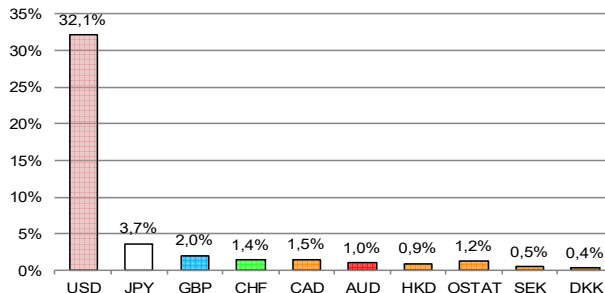
**Komentár portfólio manažéra**

November sa stal výnimočným mesiacom pre akcie, mnohé akciové indexy zaznamenali dlhodobé či dokonca historické rekordy. SP500 + 10,8 %, po apríli najlepší výsledok od 10/2011. NASDAQ dosiahol najlepší výkon za mesiac od 12/1999 a DJ až od 1/1976. DAX si počínal najlepšie od 4/2009, NIKKEI od 1/1994. Historické rekordy hlásil aj francúzsky, taliansky či španielsky index. Obrovské rasty dosiahli aj ďalšie akciové indexy po celom svete (nielen národné, ale aj sektorové). Prvou podporou pre FT boli výsledky amerických prezidentských a parlamentných volieb. Aj keď ešte nie sú oficiálne výsledky, novým prezidentom sa s najväčšou pravdepodobnosťou stane Joe Biden. Demokratickej strane zostane tesná väčšina v Snemovni reprezentantov a republikánom zase tesná väčšina v Senáte. Čo je v vlastne ideálny stav, ani jedna strana nebude môcť prijať veľmi neprijateľné záležitosti pre tú druhú stranu. Bude priestor aj pre Bidenovu predvídaťeljšiu politiku (z čoho by mala ťažiť aj Európa) a zároveň republikáni budú brzdu pre nadmerné verejné výdavky. Ministerkou financií USA by mala byť bývalá guvernérka FEDu Janet Yellenová, všeobecne považovaná za veľmi kompetentnú osobu. Druhou príčinou veľkého rastu FT bolo ohlásenie dosiahnutých výsledkov pri vývoji vakcín proti vírusu Covid-19, čo podporilo návrat k hospodárskemu rastu. Ukončenie testovania oznámili Pfizer/BioNTech a neskôr aj Moderna a AstraZeneca. Účastníci FT si príliš nevyšímali prudko sa zvyšujúci počet nových prípadov ochorenia Covid-19. Krajiny zverejnili HDP za 3Q/2020. Keďže HDP väčšinou v 2Q prudko klesalo a v 3Q prudko rástlo, medziročný údaj za 3Q predstavuje pomyselný doterajší negatívny dopad z dôvodu vypuknutia pandémie vírusu Covid-19. Z najväčších ekonomík G20 doposiaľ najviac utrpela Veľká Británia (- 9,6 % Y/Y). Naopak rástla Čína o 4,9 % a Turecko až o 6,7 %. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil prudký rast akcií. [FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

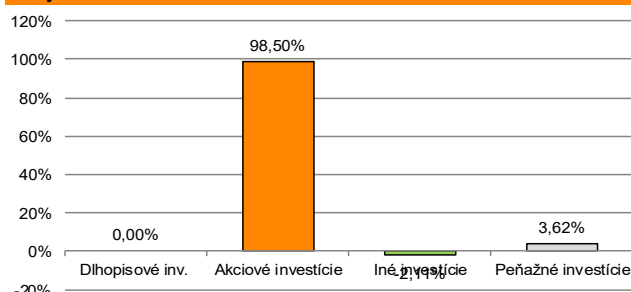
**Hodnota NAV v EUR** 1 394 043  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,042145  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

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.

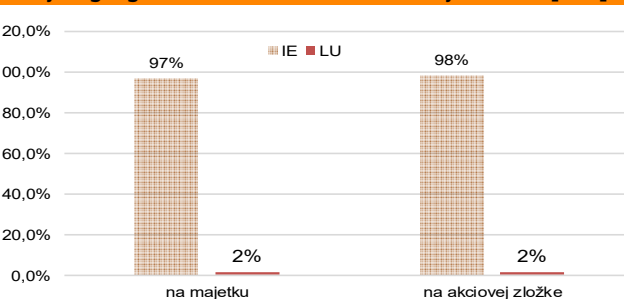
**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien**  
podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



**Údaje o trhovom riziku fondu**



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



**Údaje o najväčších investíciách fondu**

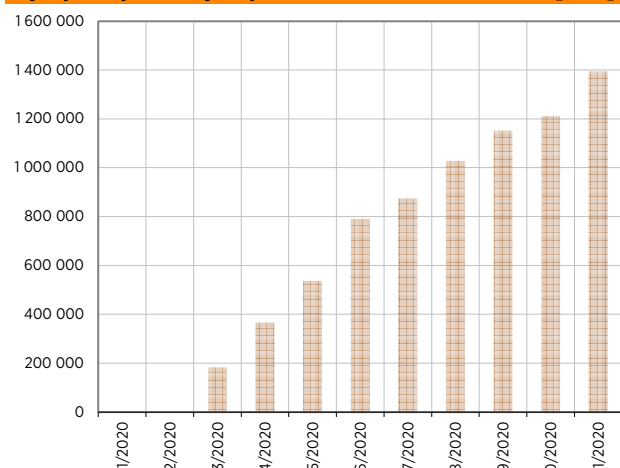
Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	48,93%
2 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	47,93%
3 AMUNDI MSCI EM ASIA	EUR	1,64%

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

podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

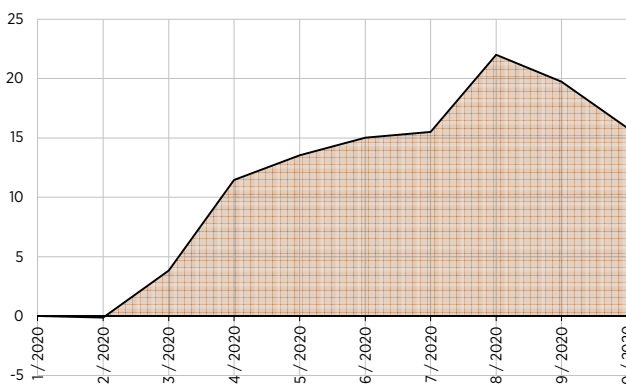
Poradie	Krajina	Podiel (%)
1	USA	63,30%
2	Japonsko	7,40%
3	GB	4,20%
4	Francúzsko	3,23%
5	Kanada	3,00%
6	Švajčiarsko	2,80%
7	Nemecko	2,70%
8	Austrália	2,00%
9	Holandsko	1,10%
10	Svedsko	0,99%
11	Čína	0,87%
12	Taiwan	0,25%
13	J. Korea	0,24%
14	India	0,16%
15	Ostatne	7,76%

**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.