

**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.

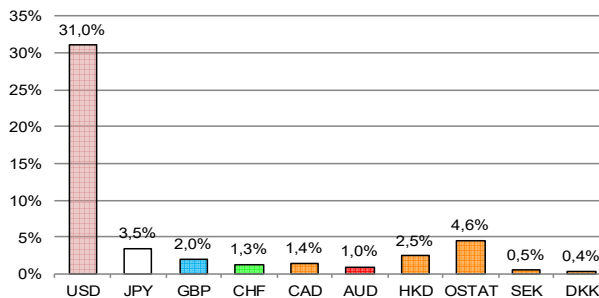
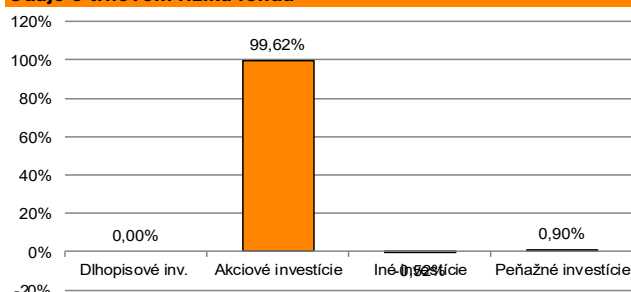
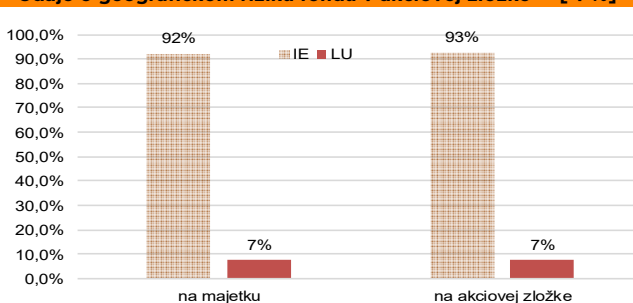
**31.12.2020**

**Hodnota NAV v EUR** 1 505 994  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,043117  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

**Komentár portfólio manažéra**

Účastníci FT z prudkého rastu vytriezveli, ale zostali optimistami. Akciové indexy SP500, DJ, Russel 1000 a Russel 2000 sa dostali na nové historické maximá. Nezamestnanosť sa znižuje v Európe aj v USA. Nemecké priemyselné objednávky boli od 2/2020 medziročne v pluse. Priemyselné indexy po svete sú na optimistických úrovniach, ale indexy dôvery v službách v Európe zaostávajú. Neskôr účastníci FT vyhodnocovali negatívne a pozitívne faktory. Medzi negatívne patrila chýbajúca dohoda o ďalšom stimulačnom balíčku v USA a stúpajúci počet prípadov pozitívnych osôb na vírus Covid-19. Narástli RP na podnikových dlhopisoch, klesali akcie na vyspelých FT a vo väčšine sektorov. Pozitívne pôsobil začiatok očkovania proti vírusu Covid-19, od ktorého sa očakáva postupné ukončenie pandémie. Dobrou správou tiež bolo, že makro ekonomické údaje v USA a Európe prekvapovali väčšinou pozitívne. ECB rozšírila a predĺžila program nákupu dlhopisov do svojho portfólia. Akoby však nestačilo, že existuje vírus Covid-19 vo Veľkej Británii objavili nový kmeň vírusu Covid-19, ktorý je až o 70 % infekčnejší než „klasický“ vírus Covid-19. Koncom mesiaca v USA nakoniec vznikla dohoda o fiškálnom balíčku 900 mld. USD. FED zmenil nastavenie programu kvantitatívneho uvoľňovania. Za mesiac nakúpi ŠD USA najmenej za 80 mld. USD a HZL najmenej za 40 mld. USD. Program bude dovtedy, kým nezamestnanosť neklesne pod 4 % a kým inflácia nebude nad 2 %. FED zverejnil výsledky ďalšieho kola záťažových testov veľkých bánk. Všetky sú odolné aj voči ťažkej recesii. V USA sa zrýchľuje rast cien nehnuteľností; pri slabšej ponuke sa zvyšuje dopyt najmä po väčších nehnuteľnostiach na predmestí, pretože pri „práci z domu“ nie je doprava do zamestnania dôležitým faktorom. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavili prudký rast akcií. [RP-rizikové príradky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ŠD – štátne dlhopisy, HZL – hypotekárne záložné listy]

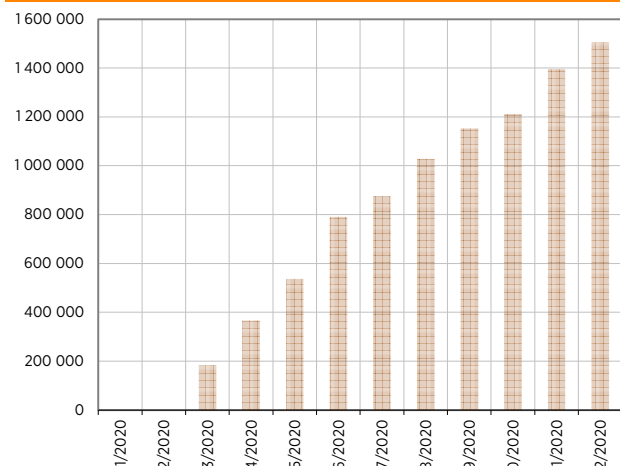
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 11. 3. 2020.

**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**

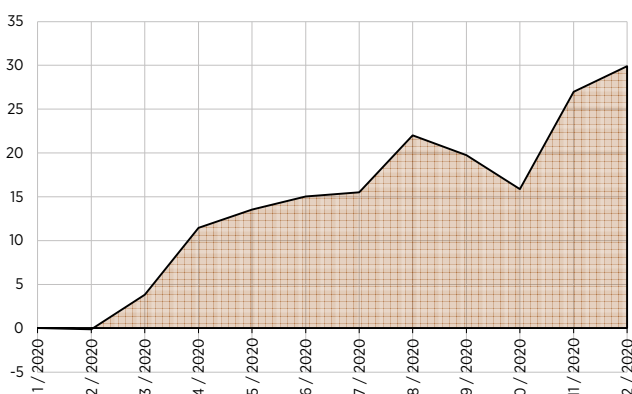
Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	46,97%
2 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	45,22%
3 AMUNDI MSCI EM ASIA	EUR	7,43%

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

podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia	Podiel (%)
1 USA	60,36%
2 Japonsko	7,07%
3 GB	4,10%
4 Čína	3,80%
5 Francúzsko	3,14%
6 Kanada	2,90%
7 Švajčiarsko	2,69%
8 Nemecko	2,66%
9 Austrália	2,01%
10 J. Korea	1,19%
11 Taiwan	1,17%
12 Holandsko	1,09%
13 Švédsko	0,96%
14 India	0,73%
15 Ostatne	6,13%

**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.