

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.

31.1.2021

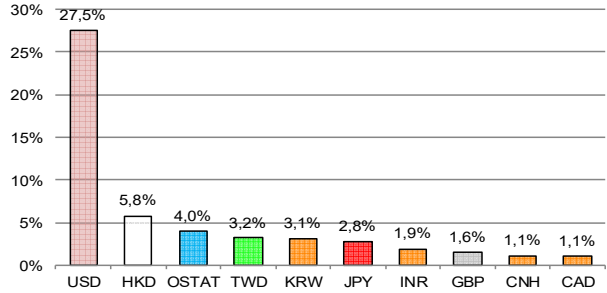
Komentár portfólio manažéra

Napriek tomu, že SP500 zarobil za január + 2,42 %, zažil najhorší vstup do nového roku za 5 rokov a na konci mesiaca najväčší prepad za 3 mesiace. Investori pozerali za horizont súčasných problémov s pandemiou a sústreďovali sa na očakávania ekonomického oživenia počas roka. Akcie rástli celý mesiac, ale ich ceny prebehli realitu. A hoci účastníci FT verili, že rozširujúca vakcinácia zaberie a pandémiu sa podari dostať pod kontrolu, boli konfrontovaní aj s parciálnymi neistotami. Negatívne na FT účinkovali hlavne správy o násilnom obsadení Kapitoly; stále negatívny pandemický trend v USA a vo svete; zmiešané výsledky bánk v USA za 4Q; obavy z účinnosti a pomalej distribúcie očkovacích vakcín a v neposlednom rade a priori dlhodobu nadhodnotenú cenu akcií. Vývoj na FT na konci mesiaca vykoľajila finančná anarchia hnutia individuálnych investorov proti veľkým hedžovým fondom za prerozdelenie bohatstva, ktorá priniesla abnormálnu volatilitu a protichodné nálady investorov. Výpredaj po dlhšom čase investorom pripomenul, že FT môžu niekedy aj riadne klesať. Na druhej strane pozitívne pôsobili najmä inaugurácia prezidenta USA; výsledok volieb do Senátu; oznámený balík stimulov a nezmenený postoj guvernéra FED. Rast podporil aj budúci prezident Biden, podľa ktorého v záujme hospodárskeho rastu sa treba zamerať na rozpočtové výdavky (rast financovať väčším deficitom). Podľa ekonómov je to v dlhodobom horizonte riskantná cesta, podľa investorov sú teraz prvoradé ekonomické stimuly. ECB podľa očakávania nezmenila hlavné ús a rozšírila program odkupu aktív o 0,5 bil. na 1,85 bil. EUR (do 3/2022). ECB upozornila, že nepriaznivý vývoj pandémie môže znamenať prísnejšie reštrikcie. FED podľa očakávania hlavné ús nezmenil a nechal bez zmeny objem odkupov dlhopisov na 120 mld. USD/mesiac do naplnenia inflačného cieľa a cieľa zamestnanosti. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

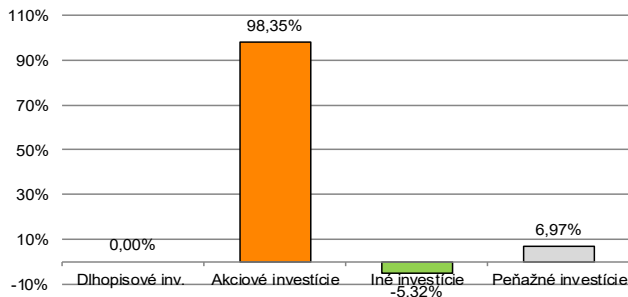
Hodnota NAV v EUR 1 866 194
Aktuálna hodnota DDJ 0,043106
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

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.

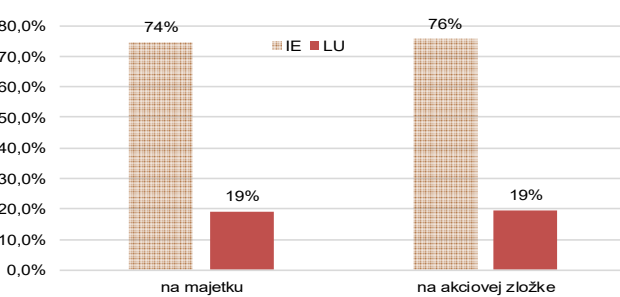
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

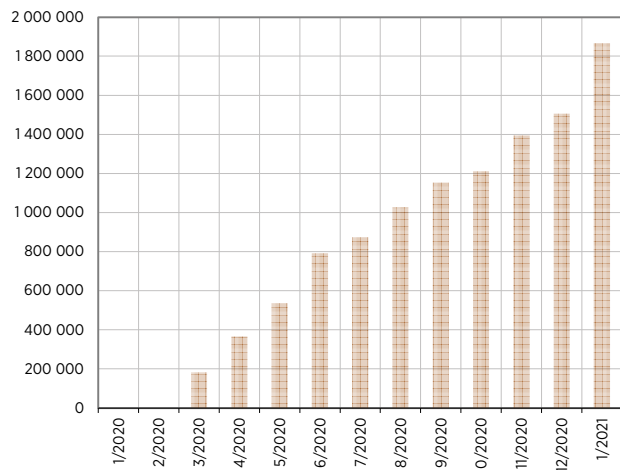
| Názov | Mena | Podiel |
|---------------------------------|------|--------|
| 1 iShares MSCI World | EUR | 37,69% |
| 2 iShares MSCI World EUR Hedged | EUR | 36,64% |
| 3 AMUNDI MSCI EM ASIA | EUR | 19,15% |
| 4 Lyxor MSCI World EUR Hedged | EUR | 4,86% |

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

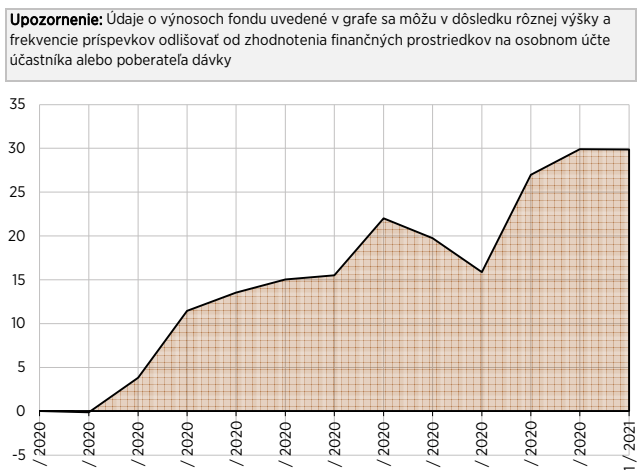
podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

| Krajina | Podiel (%) |
|---------------|------------|
| 1 USA | 52,61% |
| 2 Čína | 9,46% |
| 3 Japonsko | 6,14% |
| 4 GB | 3,34% |
| 5 J. Korea | 3,19% |
| 6 Taiwan | 3,17% |
| 7 Francúzsko | 2,59% |
| 8 Kanada | 2,47% |
| 9 Švajčiarsko | 2,26% |
| 10 Nemecko | 2,25% |
| 11 India | 2,10% |
| 12 Austrália | 1,73% |
| 13 Holandsko | 0,98% |
| 14 Svedsko | 0,82% |
| 15 Ostatne | 3,44% |

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [v % netto]



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.