

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.

31.3.2021

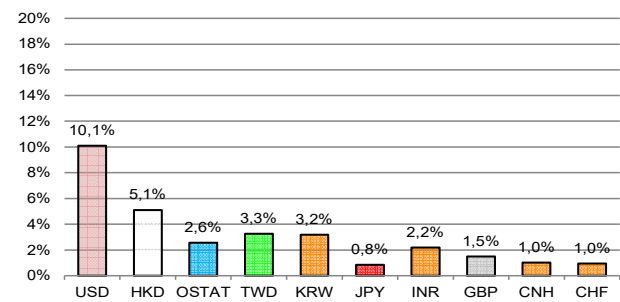
Hodnota NAV v EUR 2 629 387
Aktuálna hodnota DDJ 0,045631
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

Komentár portfólio manažéra

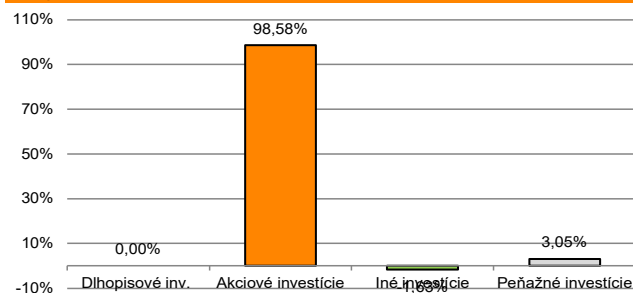
Ekonomické oživenie Nemecka sa v určitých segmentoch spomalilo, horšie výsledky reportoval maloobchod a stavebníctvo. Mierne vzrástla aj nezamestnanosť no vyhliadky priemyslu sú dobré. Trh práce USA príjemne prekvapil. Miera nezamestnanosti klesla na 6,2%. Napriek tomu bol marec pre akcie výborným mesiacom. Index S&P 500 vzrástol o 4,3%, index SXXP sa zhodnotil o 6,5%, index DAX sa dostal na historické maximum 14 595 bodov. Akcie potiahlo viacero faktorov. Predovšetkým to bolo v USA podpísanie stimulačného balíka na podporu domácností, firmam a na niektoré verejné programy v celkovej hodnote 1,9 mld. USD prezidentom Bidenom. Akcie podporili stagnujúce výnosy amerických ŠD. Jednak bol silný dopyt v aukciách a jednak sekundárny trh ovplyvnila nižšia jadrová inflácia (bez potravín a energií) v porovnaní s očakávaniami. Akcie povzbudila aj pokračujúca vakcinácia v USA. Biden očakáva, že do mája bude zaočkován v USA každý, kto bude chcieť a môcť. Astra Zeneca zaznamenala problémy so svojou vakcínou vo viacerých krajinách, akcie spoločnosti však zostali pokojné. Zasadal FED a odznelo, že ekonomika sa postupne oživuje, aj keď v niektorých sektoroch problémy pretrvávajú. FED zlepšil odhad rastu na tento rok z 4,2% na 6,5%. FED zároveň naznačil, že bude pokračovať v masívnej menovej stimulácii. Úrokové sadzby bude držať nízko dovtedy, kým sa spotrebiteľská inflácia nedostane dlhší čas nad 2% tak, aby dlhodobý priemer bol na 2% (teraz je pod 2%). Takáto zmierlivá politika FED vyhnala dlhodobé výnosy ŠD vyššie, pretože práve dlhšia časť úrokovej krivky reaguje hlavne na inflačné očakávania. Investori do akcií boli zaskočení, pretože im konkurovali vyššie výnosy na dlhopisoch. ECB na svojom zasadnutí politiku nezmenila, vidí krátkodobé riziká v slabom očakovaní a mutáciách vírusu. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil silný rast akcií. [RP-rizikové príznaky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky, ŠD-štátne dlhopisy]

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.

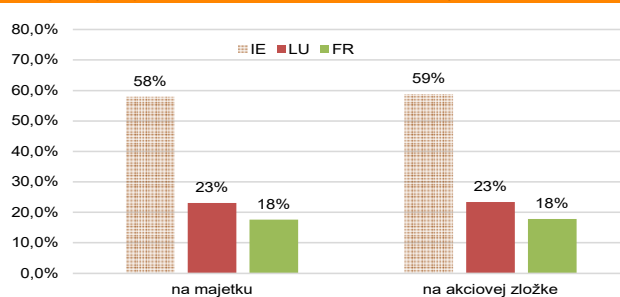
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplnujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

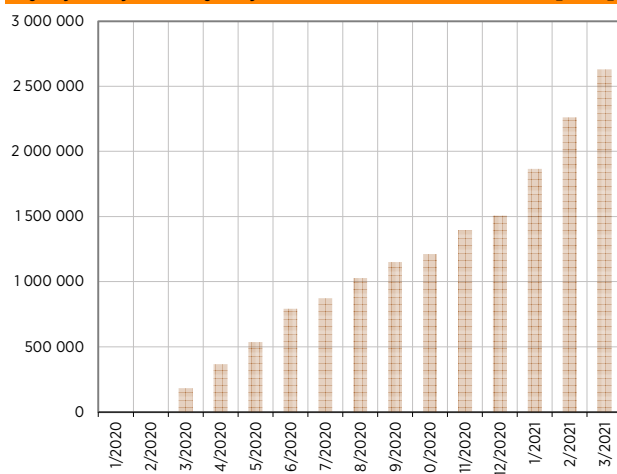
Názov	Mena	Podiel
1 AMUNDI MSCI EM ASIA	EUR	18,47%
2 UBS ETF MSCI ACWI SF	EUR	17,66%
3 Lyxor MSCI World EUR Hedged	EUR	17,58%
4 iShares MSCI World	EUR	15,81%
5 Xtrackers S&P 500	EUR	13,32%
6 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	11,18%
7 Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR)	EUR	4,56%

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

podľa krajín podkladu-doplnujúca informácia

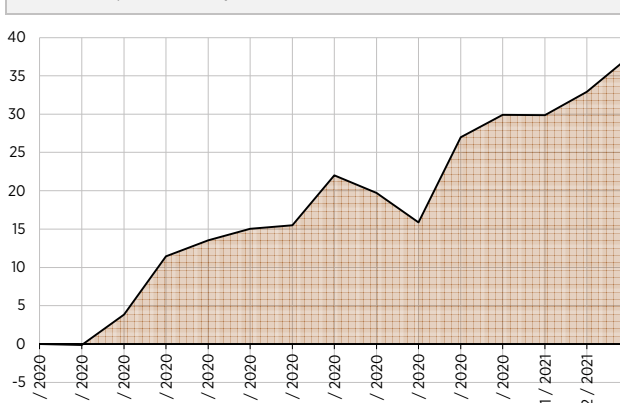
Krajina	Podiel (%)
1 USA	52,75%
2 Čína	9,70%
3 Japonsko	4,48%
4 GB	3,56%
5 Taiwan	3,23%
6 J. Korea	3,08%
7 Francúzsko	2,73%
8 Švajčiarsko	2,35%
9 Nemecko	2,35%
10 India	2,23%
11 Kanada	1,94%
12 Austrália	1,31%
13 Holandsko	0,95%
14 Švedsko	0,77%
15 Ostatne	5,23%

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 časť 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.