

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.

30.4.2021

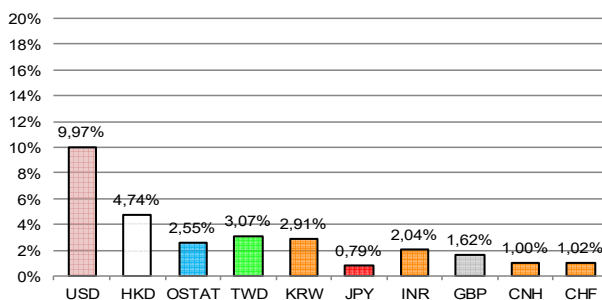
Hodnota NAV v EUR 3 036 765
Aktuálna hodnota DDJ 0,046635
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

Komentár portfólio manažera

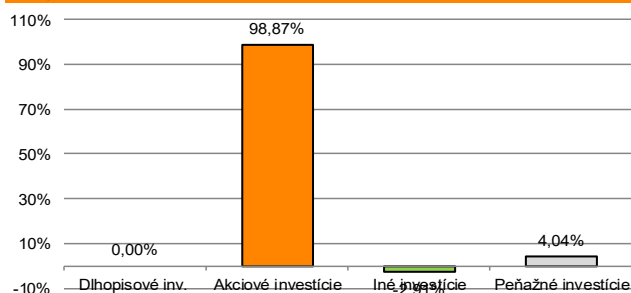
Pokračovala dobrá nálada, akciové indexy SP500 a DAX dosiahli opäť historické maximá, no neudržali ich. Účastníci FT ignorovali zlé správy (indikátor ZEW a vyššiu mieru inflácie v USA). Aktuálna sezóna zverejňovania podnikových výsledkov za 1Q je dobrá v USA aj v Európe. Darilo sa aj americkým dlhopisom, podnikovým dlhopisom, komoditám a menám rizikovejších krajín. V USA sa zrýchluje tempo očkovania. Prezident USA oznámil tretí fiškálny balík 1,8 bil. USD (cieľ má byť podpora rodiny a vzdelávania). Prvý bol za 1,9 bil. USD na všeobecnú podporu oživenia ekonomiky (schválený), druhý na podporu infraštruktúry za 2,25 bil. USD (pripravuje sa). V roku 2020 len federálna vláda minula 6,7 bil. USD, pričom jej príjmy boli 3,4 bil. USD. Nachádzame sa v období „veľkých medziročných čísel“, lebo dnešné hodnoty budeme porovnávať s minuloročnými, ktoré prudko a naraz klesli. V Európe a hlavne v USA môžeme čakať veľké medziročné čísla hlavne za 2Q/2021. Účastníkov FT neskôr vystrašili úvahy prezidenta USA, že sa značne zvýši sadzba dane z predaja kapitálového majetku pre príjmy nad 1 mil. USD (z 23,8 % na 43,4 %). FED podľa očakávania kľúčové sadzby nezmenil. Program nákupu dlhopisov zostal tiež bez zmeny. FED konštatoval, že prebytok peňazí u spotrebiteľov a nedostatok ponuky prechodne zvýši infláciu v USA, ale celkovo inflácia zostane nízka. Ak by sa inflácia začala dlhodobo zvyšovať nad 2 %, FED zasiahne. Podľa JPMorgan súčasná dobrá nálada na trhu potvrdí minimálne do roku 2023. Príčinou je neustály prílev nových peňazí pre spotrebiteľov v USA, deficitné financovanie rozpočtu, kvantitatívne uvoľňovanie, nové výdavky na infraštruktúru, očkovanie obyvateľstva a eufória z návratu do „starého života“. Podľa očakávaní ECB ponechala ÚS a nákupy dlhopisov nezmenené akurát nákupy PEPP budú v 2Q výrazne vyššie. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

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.

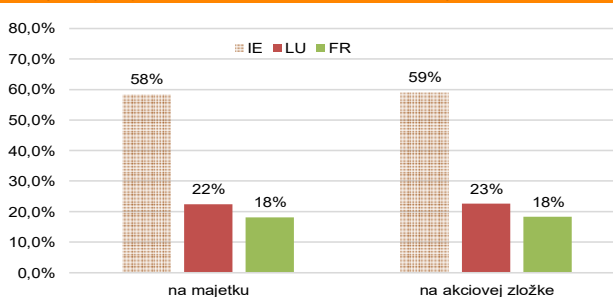
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien
podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

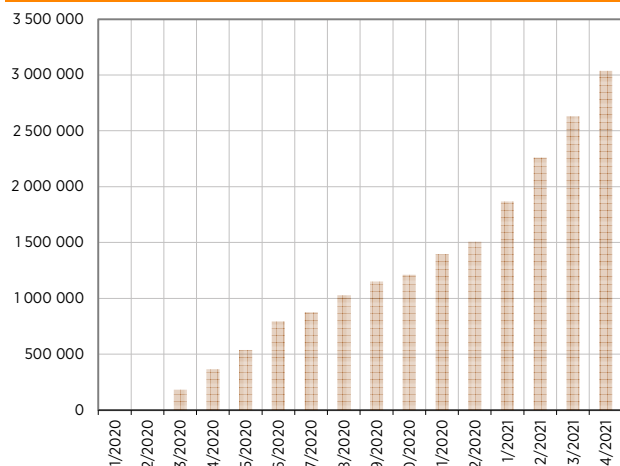
Názov	Mena	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI SF	EUR	18,37%
2 Lyxor MSCI World EUR Hedged	EUR	18,14%
3 AMUNDI MSCI EM ASIA	EUR	17,24%
4 iShares MSCI World	EUR	15,67%
5 Xtrackers S&P 500	EUR	13,37%
6 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	10,95%
7 Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR)	EUR	5,13%

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

podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

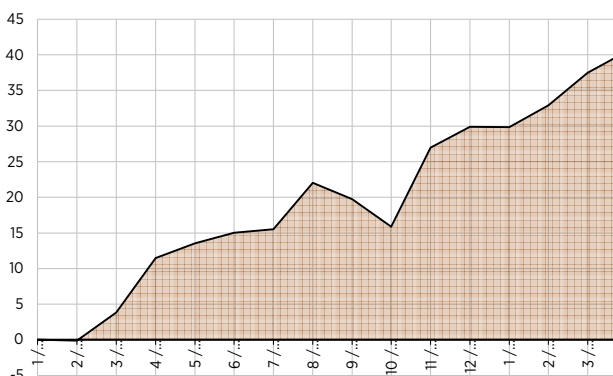
Rank	Country	Percentage
1	USA	54,78%
2	Čína	8,18%
3	Francúzsko	6,39%
4	Japonsko	3,17%
5	GB	3,03%
6	Taiwan	3,01%
7	J. Korea	2,87%
8	Švédsko	2,79%
9	Nemecko	2,54%
10	India	2,08%
11	Švajčiarsko	2,01%
12	Kanada	1,46%
13	Holandsko	0,99%
14	Austrália	0,99%
15	Ostatne	2,64%

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.