

**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.

**31.5.2021**

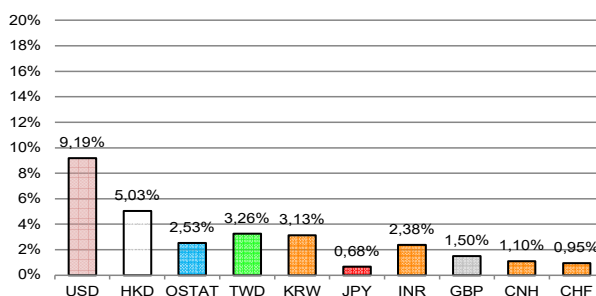
**Komentár portfólia manažéra**

V prvej polovici mesiaca trh ovládol pesimizmus, potom sa ale situácia zlepšila a akcie zamierili hore. V rámci mesiaca boli FT vo vyspelých krajinách bez výraznej zmeny, v rozvojových a rýchlo sa rozvíjajúcich krajinách si polepšili. Na FT nebolo veľa udalostí; hlavnou bol kolaps trhu kryptomien a druhým faktorom bola Čína, ktorá zakázala finančným inštitúciám poskytovať akékoľvek služby súvisiace s kryptomenami. FT „trochu“ znepokojila aj zápisnica FEDu z apríla, podľa ktorej dobrý vývoj ekonomiky umožní postupné ukončenie kvantitatívneho uvoľnenia (žiaľ, trh neoceňuje dobrý vývoj ekonomiky, ale sa bojí straty podpory). FT však stabilizovali niektoré dobré makro údaje. Napríklad, v USA sa zotavuje trh práce, klesá počet nových nezamestnaných a počet nových žiadostí podporu v nezamestnanosti. V Európe a aj v USA boli priaznivé hodnoty indikátorov dôvery v priemysle a v službách. V závere mesiaca bola nálada na FT vlažná, ale ku koncu sa zlepšila, keď trh práce v USA mierne sklamal očakávania. Investori teraz paradoxne viac oceňujú zlé správy, lebo to zastaví zvyšovanie úrokových sadzieb, ktoré podľa nich ekonomike teraz ublíži. Európska komisia vyzvala členské štáty, aby štedro podporovali svoje ekonomiky v tomto a budúcom roku, aby tak uľahčili svojim ekonomikám vysporiadať sa s pandémiou. Celková odhadovaná inflácia v eurozóne za máj dosiahla 2 %, ale jadrová inflácia (bez cien potravín a energií) zostala len na 0,9 %. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP–rizikové prirážky, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky, ŠD–štátne dlhopisy]

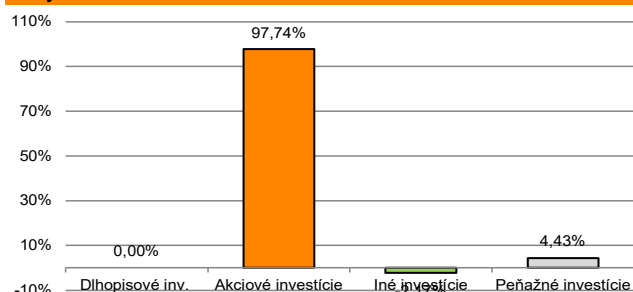
**Hodnota NAV v EUR** 3 390 211  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,046817  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

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.

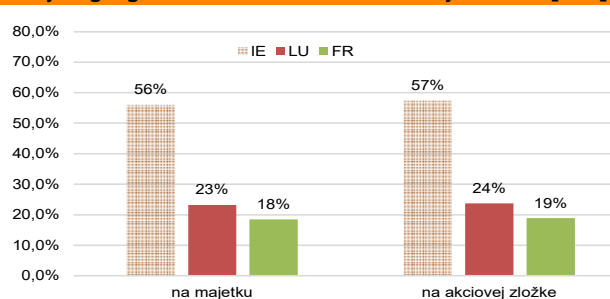
**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien**  
podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



**Údaje o trhovom riziku fondu**



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



**Údaje o najväčších investíciách fondu**

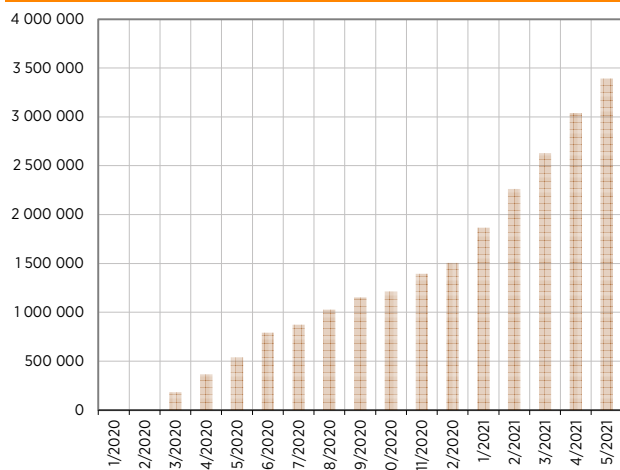
Názov	Mena	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI SF	EUR	18,62%
2 AMUNDI MSCI EM ASIA	EUR	18,47%
3 Lyxor MSCI World EUR Hedged	EUR	18,46%
4 iShares MSCI World	EUR	15,67%
5 Xtrackers S&P 500	EUR	12,02%
6 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	9,78%
7 Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR)	EUR	4,72%

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

podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

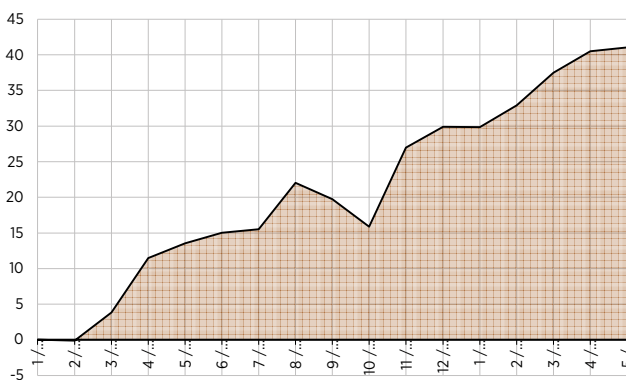
Krajina	Podiel (%)
1 USA	51,68%
2 Čína	8,75%
3 Francúzsko	8,26%
4 Taiwan	3,21%
5 Japonsko	3,07%
6 J. Korea	3,05%
7 GB	2,92%
8 Nemecko	2,45%
9 India	2,34%
10 Švajčiarsko	1,98%
11 Kanada	1,48%
12 Švédsko	1,42%
13 Holandsko	1,28%
14 Austrália	0,99%
15 Ostatne	2,87%

**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.