

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.

31.10.2020

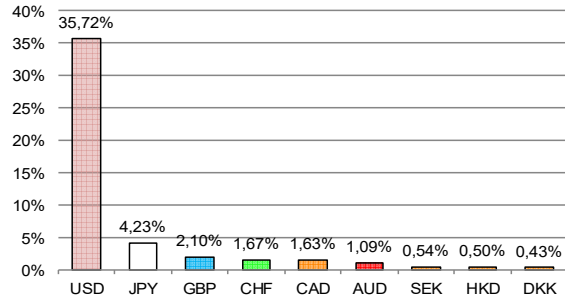
Komentár portfólio manažéra

Vývoj bol počas mesiaca ovplyvnený najprv ochorením Trumpa na Covid19, pretože to oddialilo dohodu v Kongrese o novom stimulačnom balíčku vládnej pomoci a akcie poklesli. Potom, keď Trump vyzdravel, rozhovory o novom stimulačnom balíčku vládnej pomoci sa pohli ďalej. Akcie sa vrátili k rastu, no každá strana chcela zo situácie vytíčiť politický kapitál pred prezidentskými voľbami v USA. Na konci mesiaca na trhu panovala veľmi zlá náhoda. Výpredaj zažili všetky hlavné národné a sektorové akciové indexy, narástli rizikové prírážky (výnosy) podnikových dlhopisov. Klesli ceny komodít, dolár voči euru posilnil. Hlavnou príčinou bol strach z ekonomických dôsledkov druhej vlny pandémie Covid19. Po relatívne pokojných letných mesiacoch začal opätovne narastať počet nových prípadov nielen v Európe, ale aj v USA. Účastníci FT sa obávali hlavne vyššej miery hospitalizácií a úmrtí, pretože vlády potom nemajú na výber a budú musieť zvoliť tvrdé obmedzenia voľného pohybu osôb. ECB ÚS nezmenila, bude pokračovať v programoch nákupov cenných papierov PEPP a APP. Zároveň skonštatovala, že oživenie v Európe je v ohrození, prípadné opatrenia prinesie až na budúcom zasadnutí v decembri. FED zverejnil niektoré závery zo štúdie o vplyve záporných ÚS: Záporné sadzby ako podpora ekonomiky nefungujú, nič nezmenia, len prehĺbujú hospodársku depresiu. Nedokážu naozaj rozprúdiť úverový trh, a teda ani ekonomiku ako celok. Zisky bánk kvôli nim klesajú a absencia kladného úroku kriví chovanie jednotlivých ekonomických subjektov. Johnson&Johnson, prerušil testovanie vakcín proti COVID-19, pretože jeden z účastníkov testovania sa nakazil. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil celkový pokles akcií. [RP-rizikové prírážky, ÚS-úroková sadzba, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

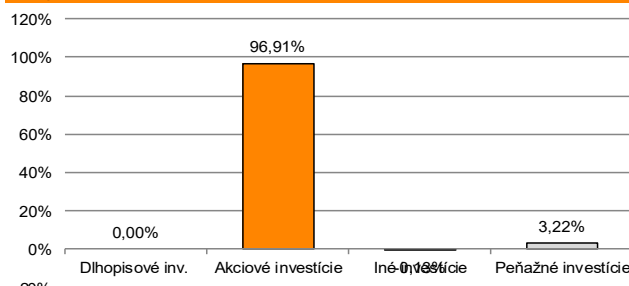
Hodnota NAV v EUR 1 211 686
Aktuálna hodnota DDJ 0,038458
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

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.

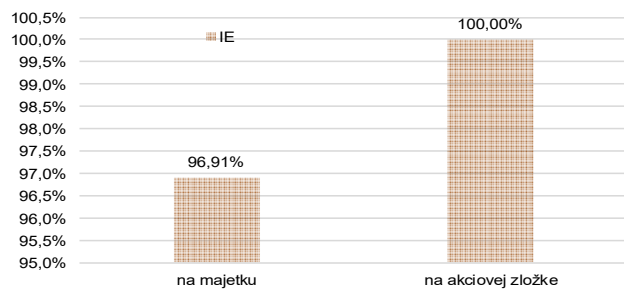
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien
podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

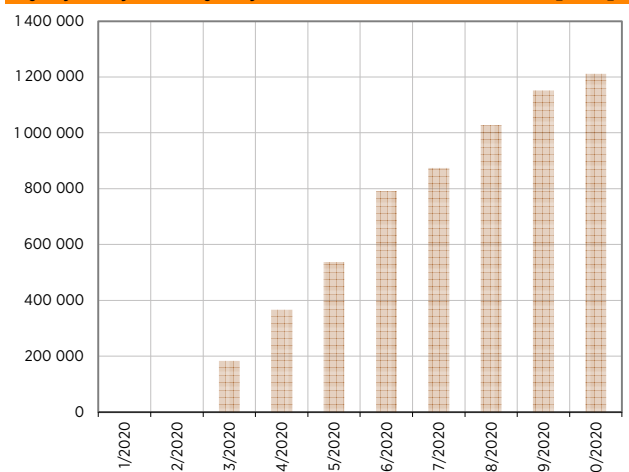
Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	50,31%
2 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	46,60%

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

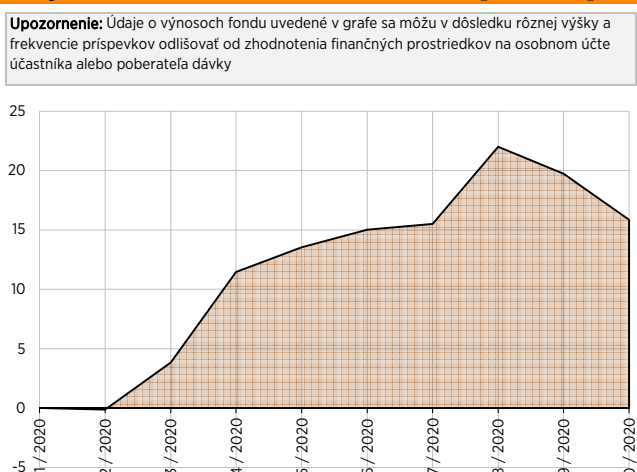
podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

Krajina	Podiel (%)
USA	66,51%
Japonsko	7,86%
GB	3,92%
Francúzsko	3,23%
Švajčiarsko	3,12%
Kanada	3,03%
Nemecko	2,75%
Austrália	2,04%
Holandsko	1,36%
Svedsko	1,01%
Ostatne	5,17%

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.