

Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 8 418 166
Aktuálna hodnota DDJ 0,046097
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

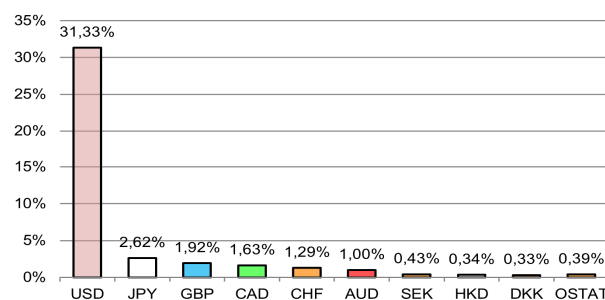
Komentár portfólio manažéra

Apríl bol pre FT mesiac, v ktorom pokračoval negatívny sentiment pri akciách, dlhopisoch a aj pri časti komoditného trhu. Posilniť sa podarilo iba energetickým a poľnohospodárskym komoditám. Začiatok mesiaca vyzeral ešte celkom dobre, keď sa ruské jednotky začali sťahovať z okolia Kyjeva a aj na strane Ukrajiny boli ohlásené možné ústupky pri mierových rokovaníach. Krátko na to prezident Putin oznámil, že Rusko bude akceptovať platby za energetické komodity iba v rubloch aj keď je podľa západu tento spôsob porušením zmlúv. Zákazníci, ktorí to nebudú akceptovať budú odpojení čo sa koncom mesiaca pri niektorých odberateľoch aj naplnilo a Rusko zastavilo dodávky plynu do Poľska a Bulharska. Rast cien niektorých komodít ďalej tlačí na rýchlejšiu rast inflácie, proti ktorej sa snažia bojovať centrálné banky spríšuovaním monetárnej politiky. V USA s medzироčnou infláciou 8,5% začali investori predpokladať, že na najbližšom zasadnutí CB zvýši úrokové sadzby o 0,5% až 0,75% čo je najrýchlejší rast za posledných viac ako 20 rokov. Tieto očakávania značne zasiahli dlhopisy, ktorých výnosy počas mesiaca prudko rástli a tým klesali ich ceny. K rastom trhových sadzieb negatívne prispeli aj RP, ktoré počas celého mesiaca v USA aj v Európe kontinuálne rástli. Akcie boli zasiahnuté týmto vývojom tiež a hlavný americký akciový index SP500 poklesol za apríl o -8,7%. K negatívne sentimentu prispela aj Čína, kde po 2 rokoch opäť zaznamenali prudší nárast prípadov Covid-19 a v ekonomicky dôležitých regiónoch pristúpili k lockdownom. Globálne riziko počas mesiaca narástlo a investori hľadali bezpečný prístav čo malo za následok posilnenie USD. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil hlavne pokles akciovej zložky. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálné banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, SD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka].

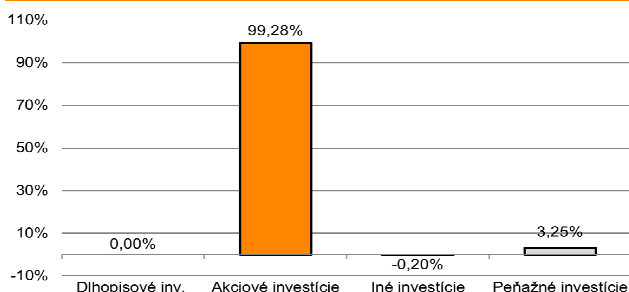
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



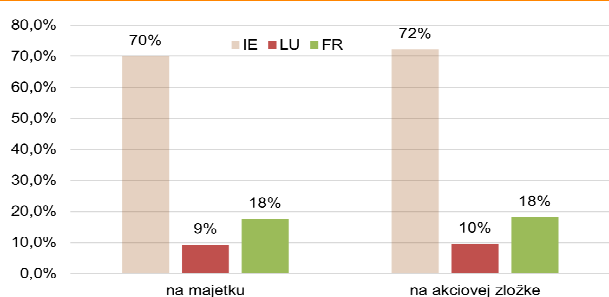
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

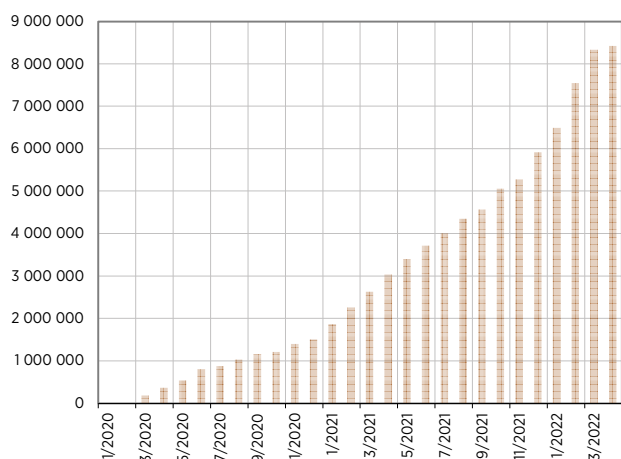
Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	17,90%
2 Lyxor MSCI World	EUR	17,62%
3 iShares MSCI World	EUR	17,53%
4 UBS ETF MSCI ACWI SF	EUR	17,32%
5 Xtrackers S&P 500 Hedged	EUR	17,26%
6 Lyxor Core MSCI World (DR)	EUR	9,32%

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

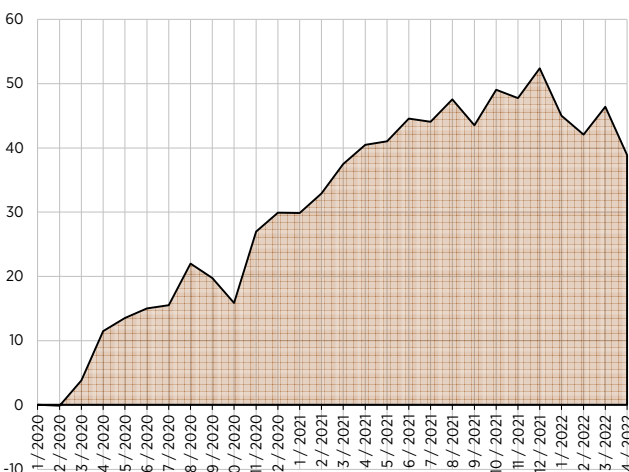
podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

Rank	Country	Percentage
1	U.S.	68,92%
2	Francúzsko	5,78%
3	Japonsko	3,72%
4	Švédsko	3,49%
5	Kanada	2,26%
6	Veľká Británia	2,14%
7	Švajčiarsko	2,04%
8	Ostatné	2,03%
9	Austrália	1,43%
10	Nemecko	1,39%
11	Holandsko	0,94%
12	Čína	0,72%
13	Írsko	0,69%
14	Hong Kong	0,47%
15	Dánsko	0,47%

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. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.

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