

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 8 285 461
Aktuálna hodnota DDJ 0,041518
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

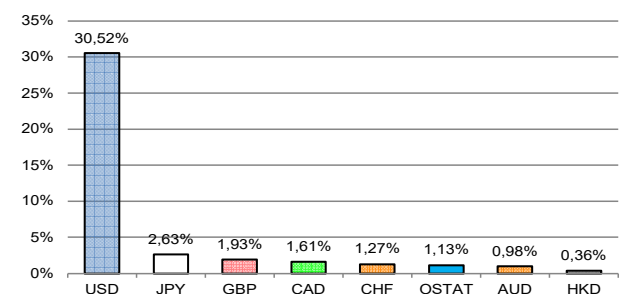
Komentár portfólio manažéra

Jún prebiehal v znamení dramatických rastov inflácie a základných ÚS vybraných centrálnych bánk. Ceny rástli v USA o 1 % M/M na 8,6 % Y/Y, čo je najvyššie od roku 1981 ! FED zvýšil ÚS až o 0,75 %. Išlo o najvyššie zvýšenie ÚS na jednom zasadnutí od roku 1994 ! Účastníci FT si uvedomili, že prioritou FED je znížiť infláciu aj za cenu ekonomického spomalenia. Zvyšovať ÚS sa chystá aj ECB. Už v júli by mala zvýšiť ÚS o 0,25 % a v septembri aspoň tak isto. Prvé náznaky ekonomického spomalenia sú už tu - indikátory dôvery v priemysle a v službách v EMU aj v USA sú menej optimistické ako pred mesiacom. Výnosy ŠD rástli (a ich ceny klesali). Zhoršilo sa aj vnímanie firiem - rástli RP k výnosom firemných dlhopisov. Akcie po celom svete klesali. Americké akcie odpísali blízko 8 %, technologické akcie ešte viac (najhorší 1. polrok na Wall Street od roku 1970 !). DAX klesol o niečo viac ako 11 %. Dariilo sa však akciám v Číne a Hongkongu, čo súvisí s postupným uvoľňovaním opatrení proti šíreniu pandémie Covid19 v Číne. Padali aj ceny komodít; čo je potešujúca správa do budúcnosti, najmä ak by pretrvala aj v nasledujúcich mesiacoch. Energie a potraviny boli hlavným zdrojom inflácie a pokles cien zníži tlak na centrálnu banku pri rozmyšľaní o zvyšovaní ÚS. EU zastaví do konca roku 2022 všetky dodávky ropy z Ruska po mori (asi 2/3 dovozu z Ruska) a Poľsko a Nemecko zastavia aj tie potrubné (nad rámec dohody). Dovoz by sa potom mal znížiť o 90 %. Rusko „na oplátku“ obmedzilo dodávky plynu do Európy. ČNB zvýšila ÚS až o 1,25 %, ÚS zvyšovalo aj Maďarsko a Poľsko. Z krajín V4 má aktuálne najvyššie ÚS Maďarsko 7,75 %, Česko 7,00 % a Poľsko 6,00 %. Slovensko má ešte stále ÚS 0,00 %. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil pretrvávajúci dopad sankcií proti Rusku a prudký pokles akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

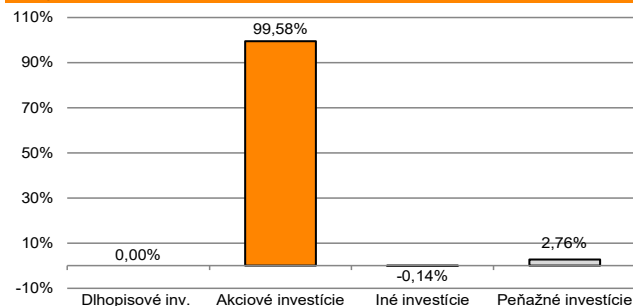
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



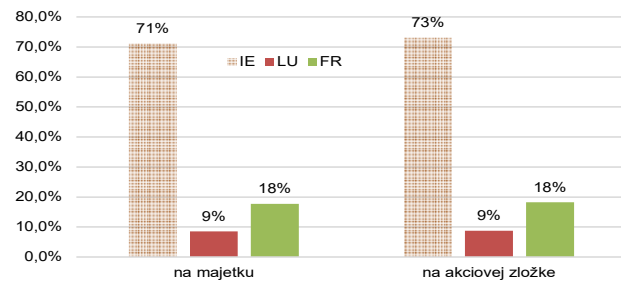
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



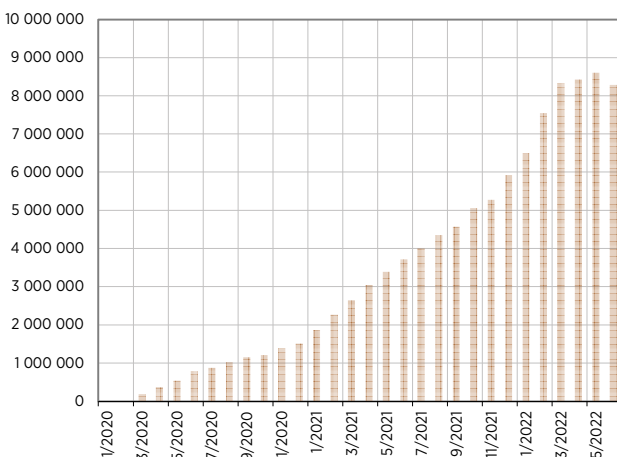
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI SF UCITS ETF	EUR	18,32%
2 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	18,24%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	17,68%
4 iShares Core MSCI World UCITS	EUR	17,48%
5 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	17,11%
6 Lyxor Core MSCI World (DR)	EUR	8,55%

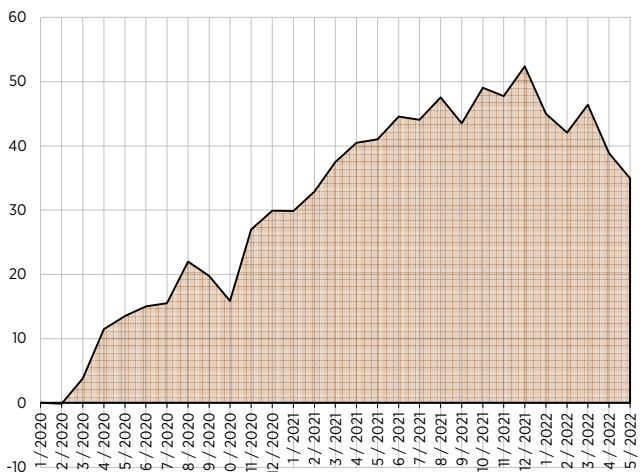
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia	Podiel (%)
1 U.S.	69,43%
2 Japan	4,77%
3 U.K.	3,75%
4 Canada	2,85%
5 Switzerland	2,49%
6 France	2,38%
7 Germany	1,71%
8 Australia	1,68%
9 Ostatne	1,36%
10 Netherlands	0,84%
11 China	0,64%
12 Ireland	0,63%
13 Hong Kong	0,39%
14 Sweden	0,39%
15 Denmark	0,33%

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