

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 9 375 022
Aktuálna hodnota DDJ 0,045096
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

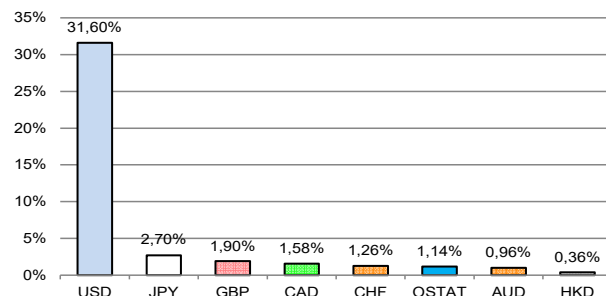
Komentár portfóliu manažera

Centrálne banky po celom svete pokračovali vo zvyšovaní ÚS. FED zvyšoval až o 0,75 % na 2,50 %. Je to štvrté zvyšovanie ÚS od marca (o 0,25 %, 0,50 % a 2x po 0,75 %). Prvýkrát od roku 2011 zvyšovala ÚS aj ECB, až o 0,50 %. Keďže EMU nie je homogénna oblasť, pre krajiny, ktorým by sa vďaka zvyšovaniu ÚS mohli zvýšiť výnosy na ŠD až príliš (Taliansko, južanské krajiny), ECB zaviedla špeciálny program nákupu ich CP, s cieľom zabrániť fragmentácii EMU. Niektoré makroekonomické ukazovatele hlavne v USA naznačujú, že zvyšovanie ÚS zaberá, preto sa účastníci FT potešili, že sprisňovanie menovej politiky sa pomaly blíži ku koncu. Dlhodobé výnosy na ŠD klesli, klesli aj prirážky na podnikových dlhopisoch. Akcie prudko rástli, výrazne to bolo hlavne v USA a zo sektorov najmä technologické akcie a bežná spotreba. Veľmi pomohla výsledková sezóna za 2Q, keď v USA aj v Európe medziročne rástli tržby a zisky a v oboch prípadoch a oblastiach rýchlejšie ako sa čakalo. Účastníci FT sa nezľakli poklesu HDP USA za 2Q o 0,2% Q/Q, lebo ekonomika USA sa zmenšila druhý štvrtok po sebe a naplnila tým definíciu recesie. V polovici júla bol USD na chvíľu silnejší ako EUR, čo stalo opäť po 20 rokoch. Srí Lanka zbankrotovala, keď jej chronický schodok na bežnom účte platobnej bilancie nevydržal nárast cien dovážaných energií. Rusko znížilo dodávky zemného plynu do Európy cez Nord-Stream, aby dosiahlo dva ciele - udržalo veľmi vysokú cenu plynu a tým v konečnom dôsledku vyššie devízové príjmy a hlavne aby zvýšilo napätie v Európe. HDP Číny „opustilo“ tradičné teritórium 7 %-ného rastu každý rok, keď v 2Q rástlo tempom len 0,40 % Y/Y (najmä pre dlhotrvajúce lockdowny). Na ocenení portfólia sa napriek pretrvávajúcim dopadom sankcií proti Rusku pozitívne prejavil prudký rast akcií. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-státne dlhopisy, EMU-Európska menová únia].

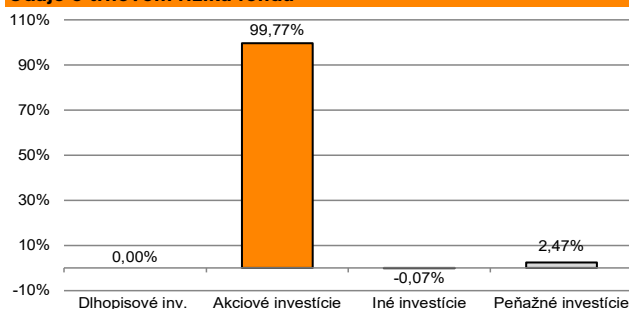
V zmysle § 871 zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



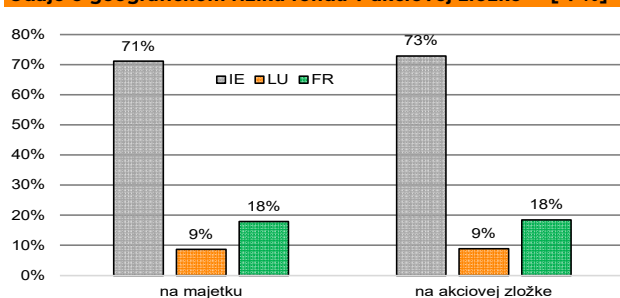
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



Údaje o najväčších investíciách fondu

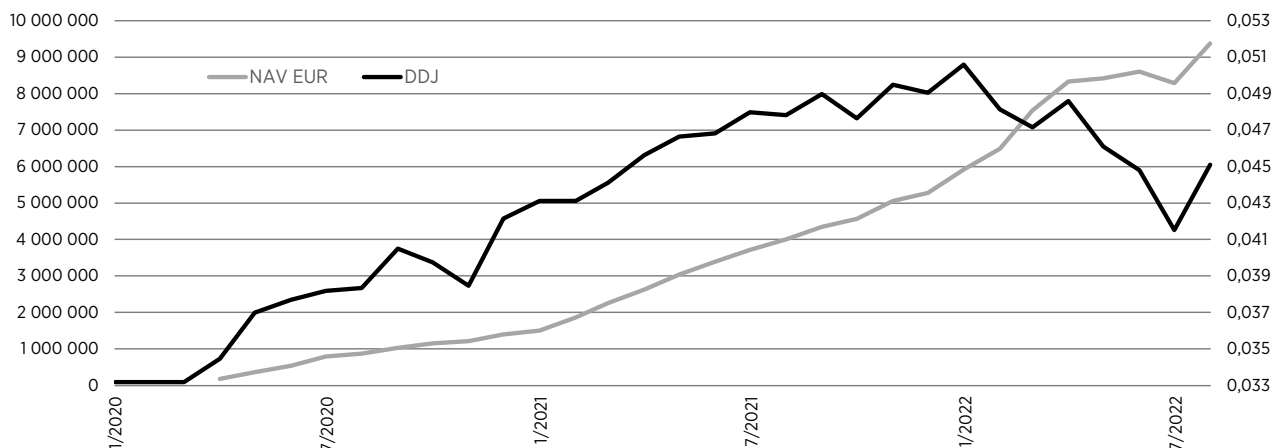
Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core MSCI World UCITS	EUR	17,98%
2 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	17,98%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	17,92%
4 UBS ETF MSCI ACWI SF UCITS ETF	EUR	17,64%
5 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	17,46%
6 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	8,61%

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

podľa krajín podkladu-doplňujúca informácia

Poradie	Krajina	Podiel (%)
1	U.S.	69,63%
2	Japan	4,87%
3	U.K.	3,95%
4	Canada	2,95%
5	Switzerland	2,69%
6	France	2,18%
7	Germany	1,61%
8	Australia	1,38%
9	Ostatne	1,16%
10	Netherlands	0,78%
11	China	0,69%
12	Ireland	0,60%
13	Hong Kong	0,45%
14	Sweden	0,41%
15	Denmark	0,40%

Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (L) a vývoj hodnoty DDJ od začiatku jej evidencie (P)



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.