

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 9 440 311
Aktuálna hodnota DDJ 0,044011
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

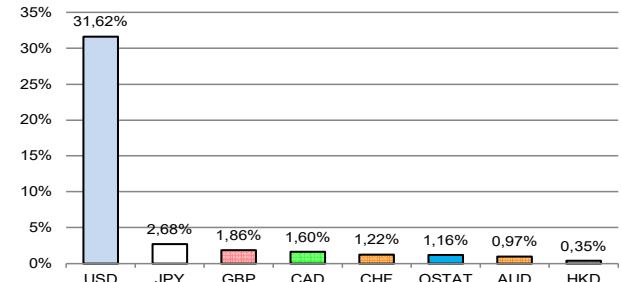
Komentár portfólio manažera

Účastníci FT na začiatku mesiaca posudzovali makro-ekonomické správy naopak – dobré boli zlé, lebo znamenali ďalšie zvyšovanie ÚS a zlé správy boli dobré, lebo znamenali, že FED veľmi prísny nebude. Zároveň sa obávali recesie a vyčkávali, kým sa inflácia dostane na vrchol. Makrosprávy boli zmiešané, no tie najdôležitejšie boli príliš optimistické, aby zastavili zvyšovanie ÚS. Uprostred mesiaca prišlo upokojenie a RP na dlhopisoch zo špekulatívneho pásma klesli o viac ako 40 bodov (pri poklese výnosu cena dlhopisov rástla). Údaje z trhu práce napovedali, že FED neprestane so zvyšovaním ÚS, pretože pracovný trh je „až príliš silný“ a inflácia si drží vysoké hodnoty (jún + 9,10 % a júl + 8,50 % Y/Y). Inflácia v Nemecku v júli stagnovala pri + 7,50 % Y/Y. V konci mesiaca účastníkov FT znepokojila aj zápisnica FEDu, kde vyjadril obavu, že zvyšovanie ÚS by mohlo byť príliš prudké. Investori zväčša predávali akciové pozície, indexy skončili s výraznými stratami. Dôvodom bolo vystúpenie šéfa FED (Jackson Hole), ktorý naznačil, že zvyšovanie ÚS bude pokračovať výrazným tempom a je nutné „bojovať“ s infláciou (8,50 % je 40 ročné maximum) aj na úkor spomalenia hospodárskeho rastu, či ochladzovania trhu práce. Na rýchlo rastúce ceny však podľa neho neexistuje rýchly liek. FED naposledy zvýšil ÚS (o 0,75 %) do pásma 2,25-2,50 %, preto sa predpokladá, že na ďalšom zasadnutí (21.9.) zvýši ÚS rovnako. ECB sa pripravovala 8.9. zvýšiť ÚS o 0,5 % – čo by mohlo spôsobiť problémy južanským krajinám (najmä Taliansku) pri splácaní svojho dlhu. Peking ÚS (na hypotekárnych úveroch) znížil, najmä aby podporil krachujúci realitný trh. CB v Austrálii, Brazílii, Indonézii a vo Veľkej Británii zvyšovali ÚS. ČNB ich nezmenila. Na ocenení portfólia sa popri pretrvávajúčich dopadoch sankcií proti Rusku negatívne prejavil ďalší pokles akcií. [RP–rizikové prírážky, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky v USA, ÚS–úrokové sadzby].

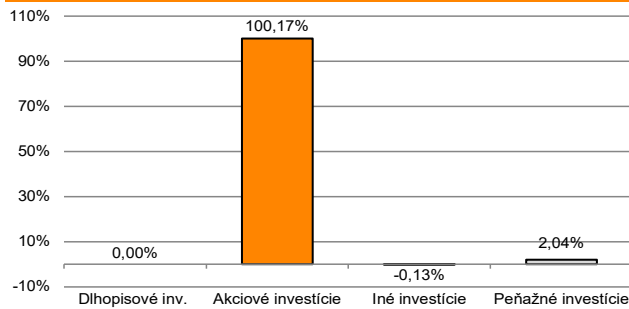
V zmysle § 871 zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



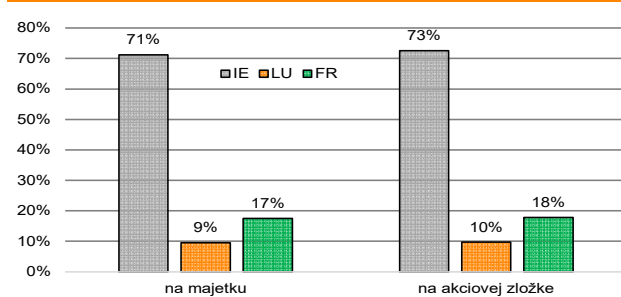
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



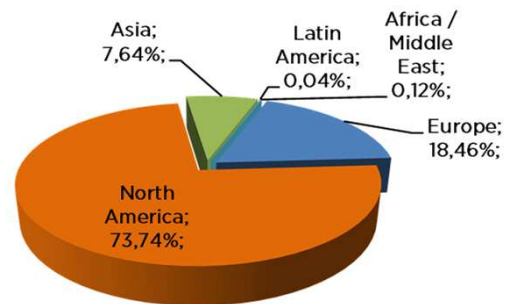
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



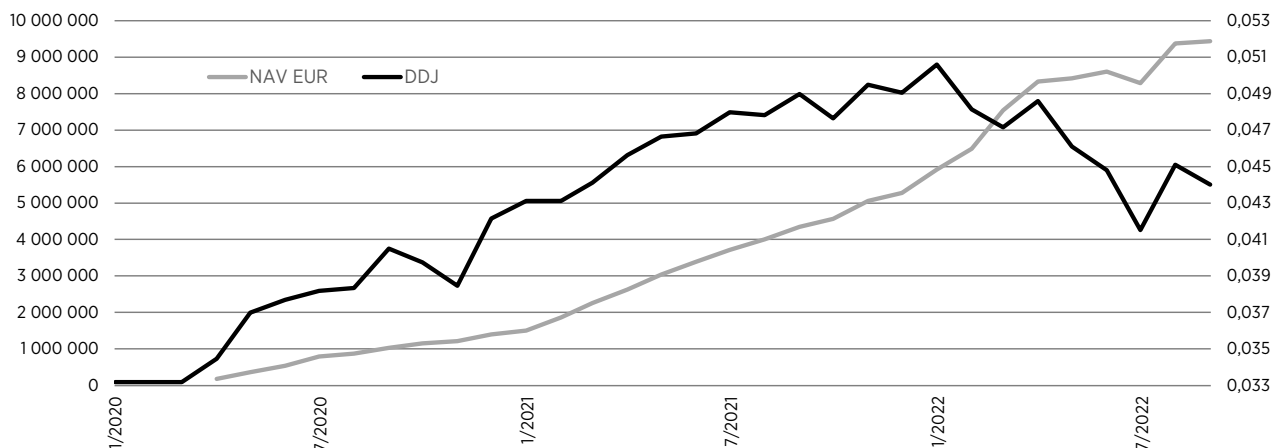
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI SF UCITS ETF	EUR	18,26%
2 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	17,99%
3 iShares Core MSCI World UCITS	EUR	17,52%
4 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	17,47%
5 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	17,38%
6 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	9,47%

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



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.