

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 9 065 347
Aktuálna hodnota DDJ 0,040918
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

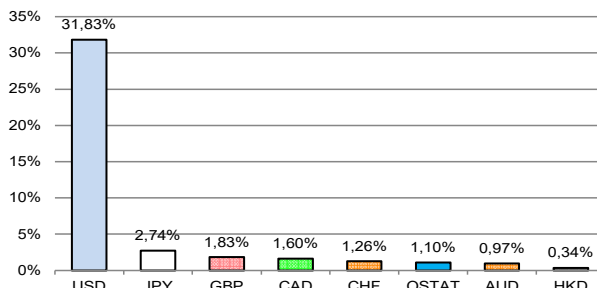
Komentár portfólio manažera

September bol na FT jeden z najhorších mesiacov od začiatku pandémie Covid v marci 2020. Po celom svete prudko rástli výnosy (a teda klesali ceny) štátnych dlhopisov, pri podnikových dlhopisoch sa navyše výnosy zvyšovali ešte o rastúcu RP, ktorá je v Európe najvyššia od roku 2012. Zároveň, v Európe je vyššia než v USA, čo sa od európskej dlhovej krízy v rokoch 2011 – 2013 nestalo. Akcie sa prepadli, hlavne v USA a v rozvojových krajinách. Akcie padali vo všetkých sektoroch no najmä v IT. USD voči EUR posilnil pod 1 USD/EUR. Klesali aj ceny komodít (ropa, plyn aj elektrina) a zdá sa, že energetický sektor našiel svoj vrchol. A to aj napriek tomu, že momentálne neprúdi plyn cez Nordstream 1. Zásobníky plynu v EU sa postupne plnia, no tie postačia na ani nie 20 % ročnej spotreby plynu. Najdôležitejšou udalosťou mesiaca bolo zasadnutie ECB, ktorá zvýšila ÚS o 0,75 %, čo bolo v súlade so špekulatívnym očakávaním; účastníci FT boli však nastavení na zvýšenie len o 0,50 %. Týmto zvýšením ÚS sa časť likvidity (napríklad úvery pre obyvateľstvo, hypotekárne úvery a pod.) siahne z obehu. Hlavným dôvodom je utlmiť rast inflácie aj na úkor hospodárskeho rastu EMU. Na ďalšom zasadnutí ECB by ÚS mali opäť rásť. FED pokračoval v zvyšovaní ÚS a zvýšil ÚS o 0,75 % na 3,25 % a vo svojej prognóze vidí ich vrchol na 4,75 % v roku 2023. Celková inflácia v USA v auguste tak síce klesla z júlových 8,5 % na 8,3 % Y/Y, ale trh čakal pokles až na 8,1 %. Keďže sa teraz očakáva, že FED bude pokračovať v agresívnej menovej politike, akcie sa dostali pod tlak. Na ocenení portfólia sa popri pretrvávajúcich dopadoch sankcií proti Rusku negatívne prejavil prudký pokles cien akcií. [RP–rizikové prirážky, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky v USA, ÚS–úrokové sadzby, ŠD–štátne dlhopisy, CB–centrálne banky, EMU–Európska menová únia].

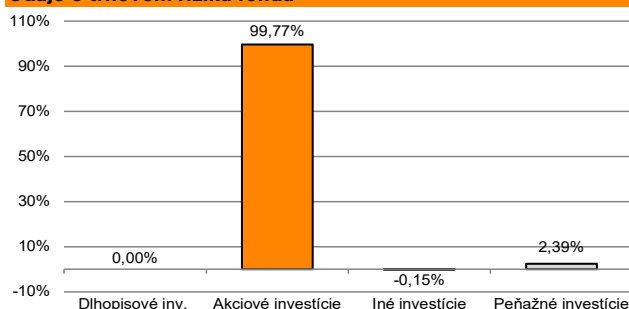
V zmysle § 871 zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



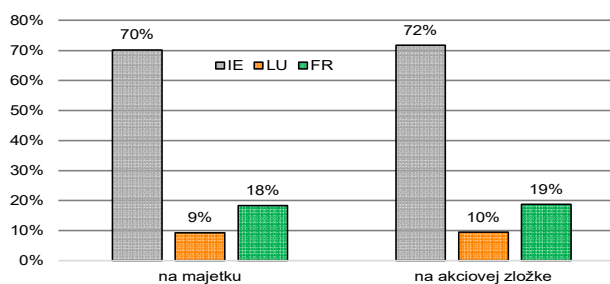
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

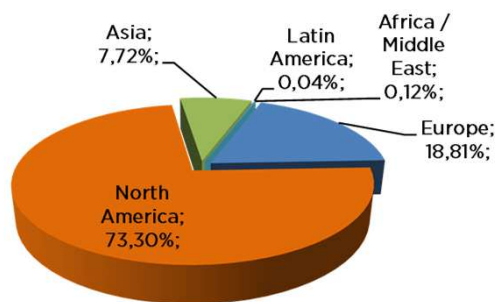


Údaje o najväčších investíciách fondu

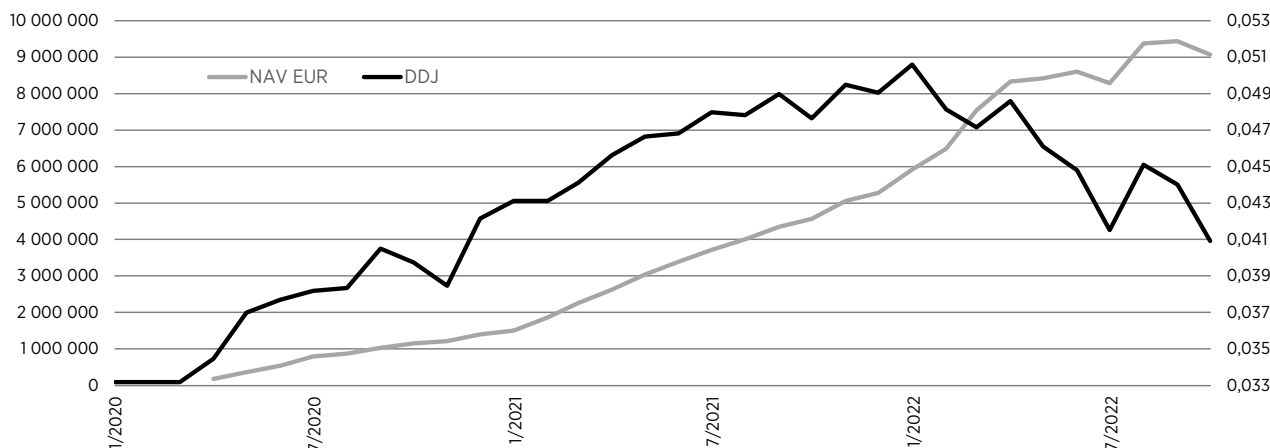
Názov	Mena	Podiel
1 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	18,35%
2 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	18,17%
3 UBS ETF MSCI ACWI SF UCITS ETF	EUR	17,58%
4 iShares Core MSCI World UCITS	EUR	17,21%
5 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	17,16%
6 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	9,30%

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

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia



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.