

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 10 103 393
Aktuálna hodnota DDJ 0,041444
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

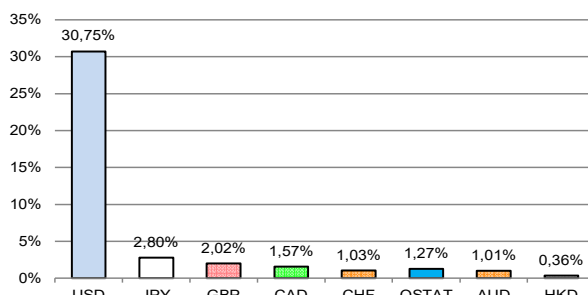
Komentár portfólio manažera

December bol pesimistický, výnosy dlhopisov rástli a rástli aj RP na podnikových dlhopisoch. Akcie klesali na hlavných trhoch a sektoroch. Vývoj cien komodít bol zmiešaný. EUR posilnilo voči 90 % svetových mien. Účastníci FT špekulovali o ukončení zvyšovania ÚS v USA, keď prichádzajúce údaje o spotrebiteľskej inflácii naznačovali jej postupný pokles. Na druhej strane, sa ale predovšetkým trh práce ukázal ako veľmi odolný, keď nezamestnanosť zostala na príliš nízkej úrovni a rast miezd bol príliš vysoký. To viedlo účastníkov FT k názoru, že predsa len bude potrebné ešte ÚS „nejaký čas“ zvyšovať, výnosy na dlhopisoch rástli. ECB a FED zvýšili ÚS, ale už „len“ o 0,50 %, kým doteraz zvyšovali až o 0,75 %. Vyššie ÚS spomaľujú hospodársky rast, čo vedie k nižším tržbám a ziskom firiem a k poklesom cien akcií a aj energií. K poklesu cien akcií a energií prispelo aj náhle uvoľnenie karanténnych opatrení v Číne. Zo dňa na deň prešla z úplne prísnej na úplne uvoľnenú politiku v opatreniach proti šíreniu Covid-19, čo v nepremorenej a slabó zaočkovanej populácii znamená okamžitý rast počtu infikovaných čiže práceneschopných ľudí. ECB by bola prekvapená, ak by bola inflácia v EMU na vrchole. Účastníci FT si to vysvetlili tak, že ÚS v EMU ešte „pôjdu hore“, a to rýchlejšie ako inde. Euro by bolo úročena viac, a preto posilnilo. Faktom ale je, že produkčná inflácia v EMU klesla v októbri - 2,9 % M/M, čo je najväčší takýto pokles v histórii. V Nemecku klesli ceny výrobcov o 4,2 % a v Taliansku o 4,3 %. Index dôvery v priemysle a službách v USA, EMU, Čína a Japonsku naznačuje všade spomalenie výrobných aktivít a okrem Japonska aj aktivity v oblasti služieb. Na ocenení portfólia sa popri pretrvávajúčich dopadoch sankcií proti Rusku negatívne prejavil pokles cien akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

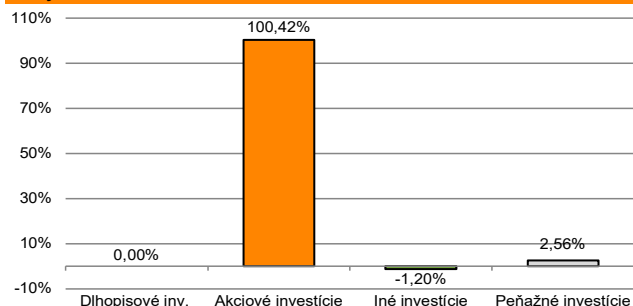
V zmysle § 871 zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



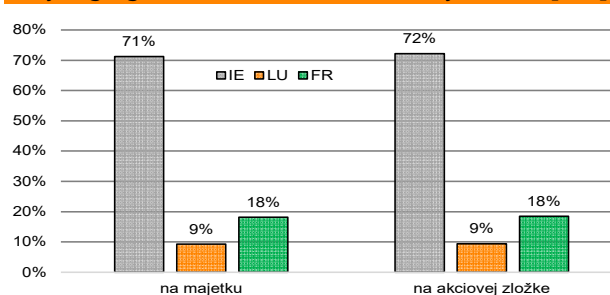
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

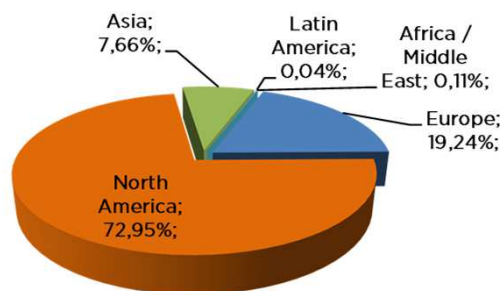


Údaje o najväčších investiciách fondu

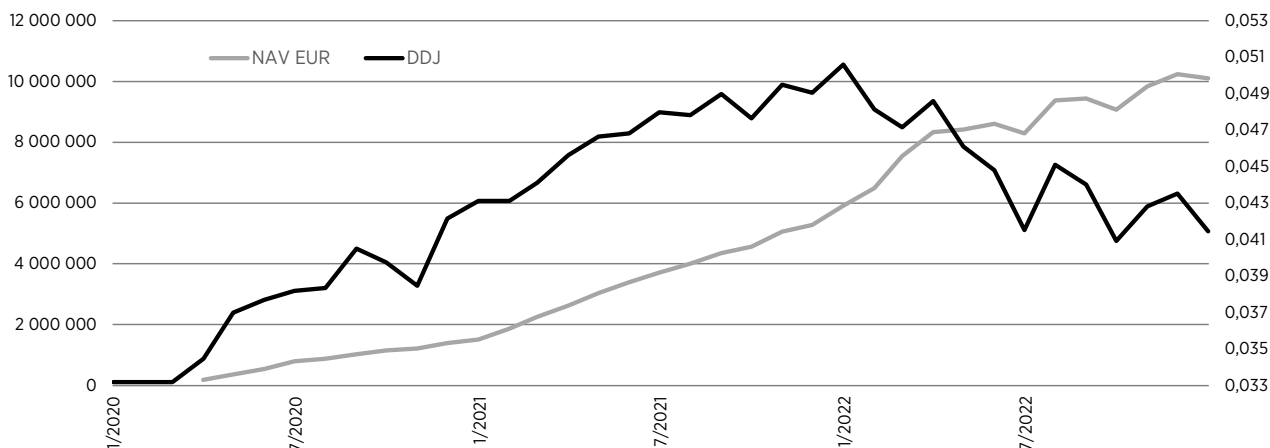
Názov	Mena	Podiel
1 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	18,17%
2 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	18,16%
3 iShares Core MSCI World UCITS	EUR	17,84%
4 UBS ETF MSCI ACWI SF UCITS ETF	EUR	17,67%
5 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	17,53%
6 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	9,27%

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.