

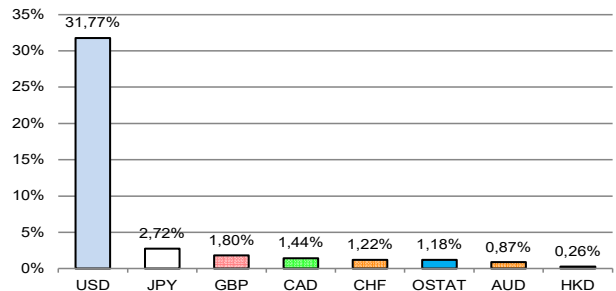
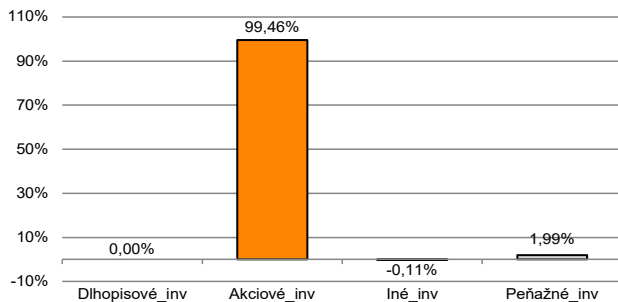
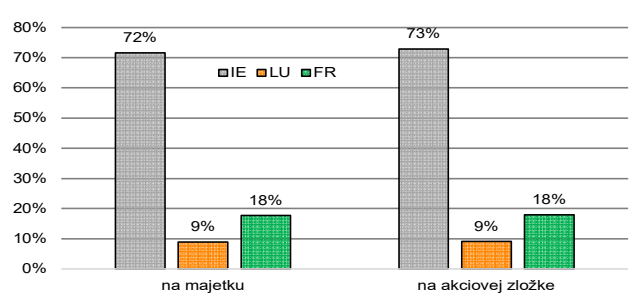
Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 15 419 381
Aktuálna hodnota DDJ 0,047335
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

Komentár portfólio manažéra

Mesiac sa začal v zlej nálahe, akcie na väčšine trhov padali, rizikové prírážky na podnikových dlhopisoch rástli. Prispeli k tomu dve agentúry. Fitch, keď znížila rating USA z najvyššej úrovne AAA o jeden stupeň na AA+ a Moody's, keď zhoršila rating desiatim menším a stredným bankám v USA a pripustila zhoršenie ratingu väčších bánk s ohľadom na vývoj a "tlaky" v sektore. Prispelo aj Taliansko, zavedie 40 % daň na čistú úrokovú maržu pre banky. Po kritike, že by to mohlo viesť k zrúteniu bankového sektora, Taliansko obmedzilo daň na max. 0,1 % z bilančnej sumy banky. Spotrebiteľská inflácia v EMU klesla z 5,5 % na 5,3 %. Za spomalením inflácie stojí pokles cien energií, ale ostatné položky zatiaľ rastú stále prírychlo. Ázijské akcie zatvorili najnižšie za posledných 10 týždňov, stiahli ich predovšetkým výpredaje čínskych titulov v súvislosti s obavami ohľadom ďalšieho vývoja domácej ekonomiky a problematického sektora nehnuteľností. Potom čo FED zverejnil, že utahovanie menovej politiky USA nemusí byť ešte na konci sa americké akciové indexy zosunuli do záporu. Výnosy ŠD USA prudko vzrástli na celej krivke (ich cena klesla) a napr. 10R ŠD sa dostal na úroveň 4,35 %, najvyššie od roku 2007. Na stretnutí v Jackson Hole šéf FEDu naznačil, že ekonomika sa neochladzuje tempom, ako FED očakával a preto bude nutné zvýšiť ÚS opäť. FED urobí všetko, aby sa inflácia dostala z terajších 3,2 % na 2 %. Zrýchlenie ekonomiky USA môže znamenať vyššie ÚS dlhšie obdobie. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil pokles cien 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].

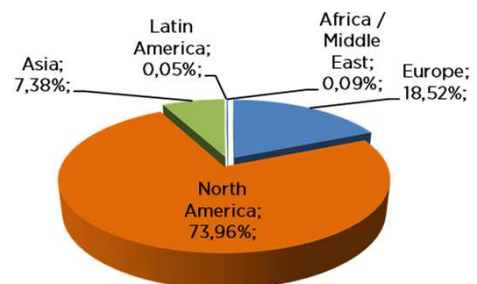
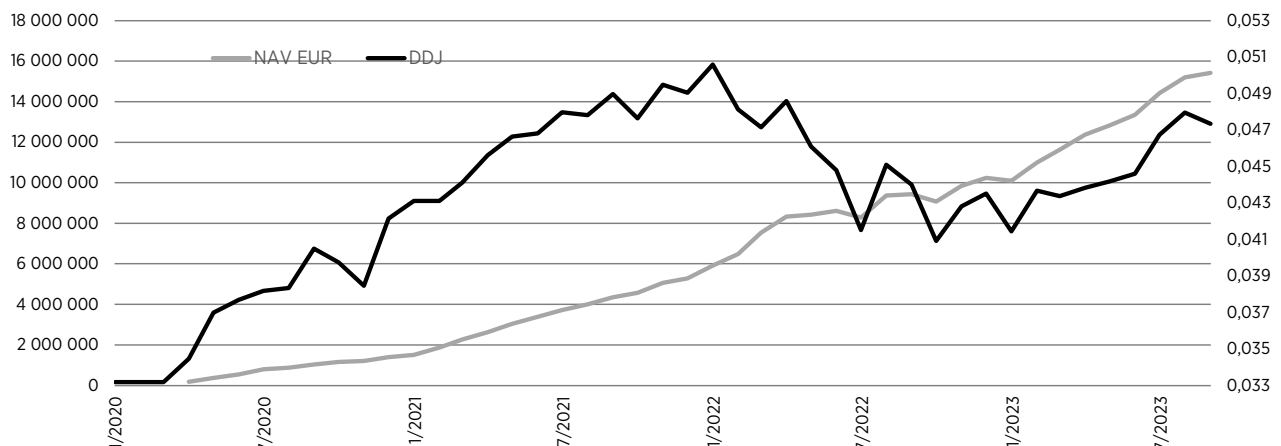
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

**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 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	18,30%
2 iShares Core MSCI World UCITS	EUR	18,27%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	17,64%
4 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	17,62%
5 UBS ETF MSCI ACWI SF UCITS ETF	EUR	17,39%
6 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	8,89%
7 Terminovaný vklad 9/2023	EUR	1,59%

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.