

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 22 150 796
Aktuálna hodnota DDJ 0,054004
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

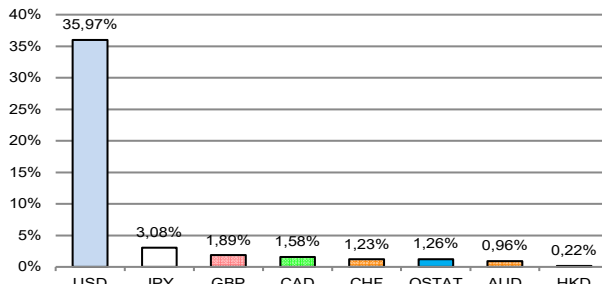
Komentár portfólio manažera

Marec bol nejasný, ale napokon výnosy na dlhopisoch veľmi mierne klesli a mierne sa znížili aj RP k podnikovým dlhopisom. Ceny akcií po celom svete vzrástli, druhý mesiac po sebe rástli európske akcie rýchlejšie než americké. Zo sektorov si najviac polepšil energetický sektor, ktorý ťaží zo svojho nízkeho ocenenia a z rastúcej ceny ropy. Cena ropy vzrástla o 4,6 % a od začiatku roka o takmer 14 %. To je veľa a môže to obnoviť rast inflačných tlakov po celom svete. Cena zlata prudko stúpla o 9 % na 2 230 USD/uncu, v nominálnom vyjadrení najviac v histórii. Cena kakaa pre sucho v západnej Afrike prudko vzrástla, oproti dlhodobému priemeru štvornásobne. EUR oslabilo voči väčšine mien sveta, mierne aj voči USD, keď investori predpokladali silnejšie znižovanie ÚS v EMU (4x spolu o 1 %) než v USA (3x). ECB nezmenila ÚS avšak zmiernila inflačné a rastové očakávania pre EMU na tento rok. FED rozhodol o menovej politike tak, že ÚS ponechal nezmenený a uviedol, že síce inflácia v poslednom roku klesala, ale zostáva na prívysokkej úrovni. CB v Japonsku po ôsmich rokoch opustila negatívnu ÚS a zvýšila ju o 0,2 % z - 0,1 % na 0,1 %. CB musí v boji s infláciou postupovať opatrne, aby nezvyšila výnosy na dlhopisoch, lebo by to krajina s verejným dlhom na úrovni 230 % HDP nemusela zvládnuť. Japonsku zatiaľ pomáha vysoký nominálny rast ekonomiky a aj pokračujúci výkup dlhopisov centrálnou bankou. Švajčiarsko znížilo ÚS o 0,25% z 1,75 % na 1,50 %. ČNB znižovala ÚS až o 0,50 %, zo 6,25 % na 5,75 %. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP-rizikové príračky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia]

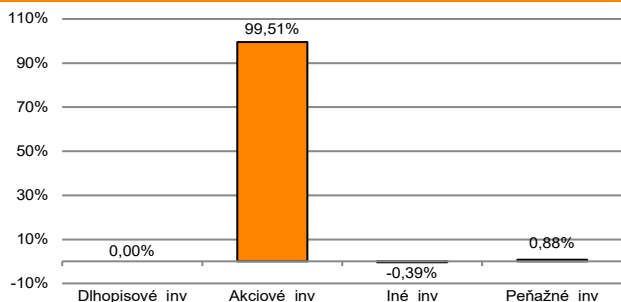
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



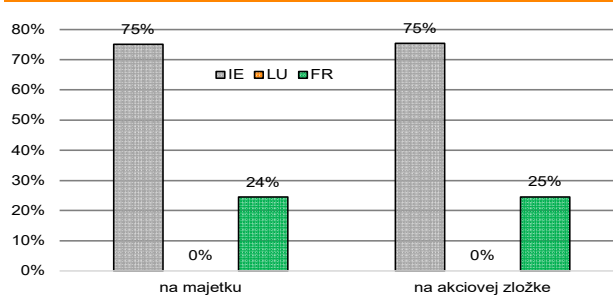
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

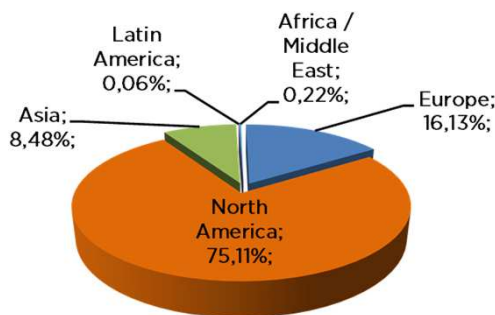


Údaje o najväčších investíciách fondu

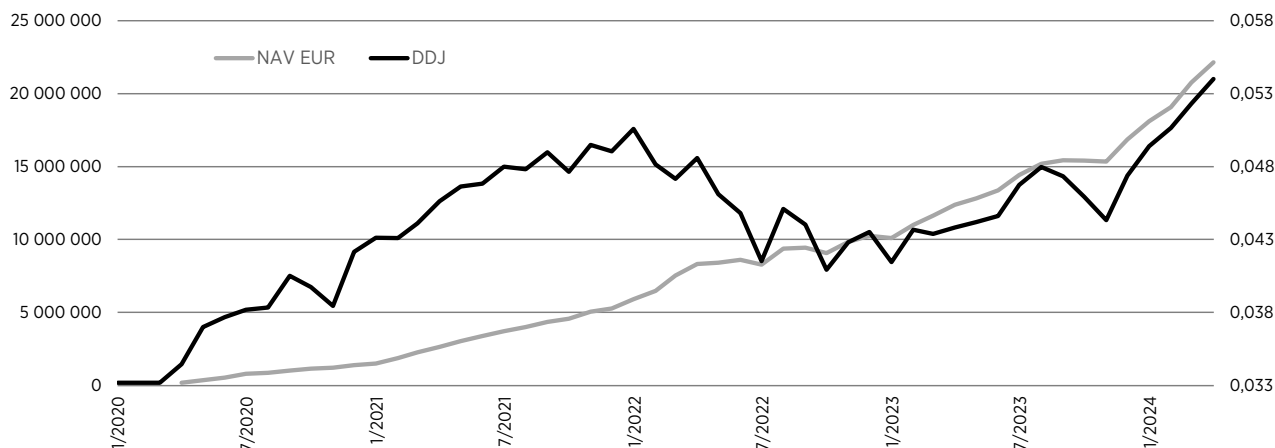
Názov	ISIN	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	16,52%
2 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	16,29%
3 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	16,25%
4 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	16,23%
5 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	16,13%
6 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	9,93%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	8,16%
8 Terminovaný vklad 4/2024		0,88%

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.