

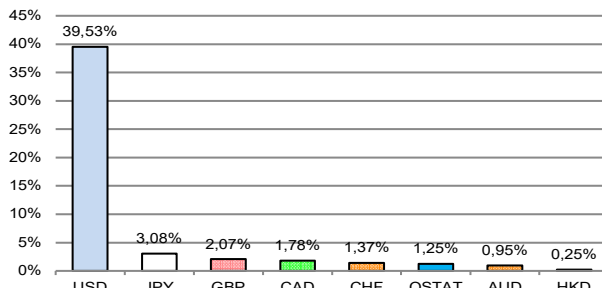
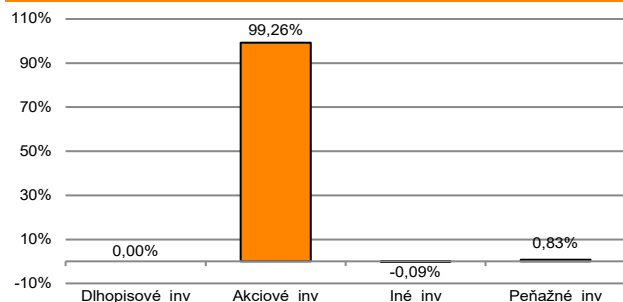
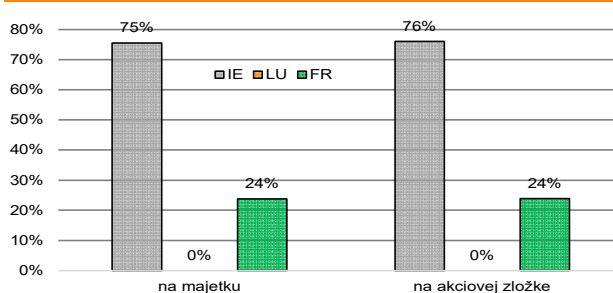
Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 32 222 670
Aktuálna hodnota DDJ 0,054226
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

Komentár portfólio manažera

Za volatilitu na FT bola agresívna politika administratívy USA. Trump oznámil na začiatku apríla tzv. recipročné clá na všetky krajiny sveta, s ktorými majú USA obchodný deficit okrem napríklad Ruska vo výške niekoľkých desiatok percent. Zároveň zaviedol všeobecné clo 10 % na všetok dovážaný tovar. Po veľmi negatívnej reakcii na FT, Trump oznámil, že pozastavuje platnosť vyšších recipročných ciel na 90 dní s výnimkou Číny, ktorá v reakcii zvýšila clá na dovoz tovaru z USA. Následne obe krajiny pritvrdili - na čínsky tovar v USA je clo vo výške 145 % a na americký v Číne je 125 %. Preto bol apríl na burzách USA najvolatilnejším mesiacom od šoku z pandémie Covid19 z 3/2020. Napokon to nedopadlo katastrofálne; SP500 klesol len o 0,8 % a Stoxx 600 o 1,2 %. V Európe sa znížili výnosy ŠD a v USA podrastli RP k podnikovým dlhopisom s horším kreditom. Dôvera Američanov v Trumpov prístup k ekonomike v apríli klesla na 37 %. Nové tarify v kombinácii s neistotou spôsobenou neustálym pridávaním a odvolávaním výnimiek viedli k extrémnej volatilitě na FT. SP500 od 1.1. do 24.4. odpísal asi 6,5 %, ale napríklad k 4.4. to bolo 8 %. USD od 1.1. oslabil voči EUR približne o 8 %. Na FT sa prejavil aj tlak Trumpa na guvernéra FED-u, aby znížil ÚS alebo odišiel z funkcie. FT reagovali prudko negatívne. ECB znížila ÚS o 0,25 % na 2,40 %. Európska ekonomika je pomerne odolná, ale jej výhľad ohrozuje rastúce napätie vo svetovom obchode. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil pokles akcií vo svete okrem Európy a Japonska. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD - štátne dlhopisy].

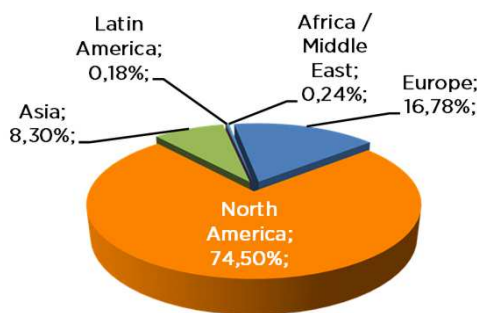
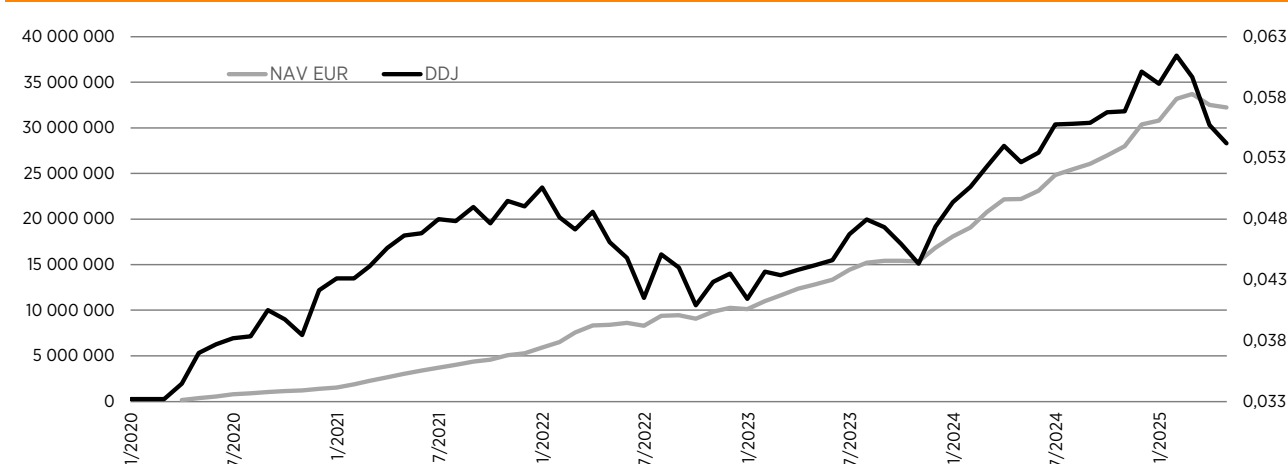
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

**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	IE00BYM1K57	15,97%
2 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	15,77%
3 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,49%
4 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,15%
5 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	14,97%
6 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	13,10%
7 AMUNDI MSCI WORLD USD ACC	IE000BI8OT95	8,80%
8 Terminovaný vklad 5/2025		0,82%

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.