

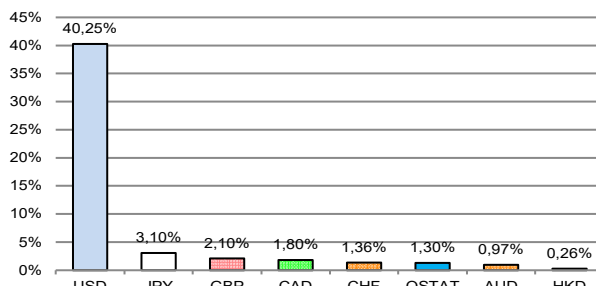
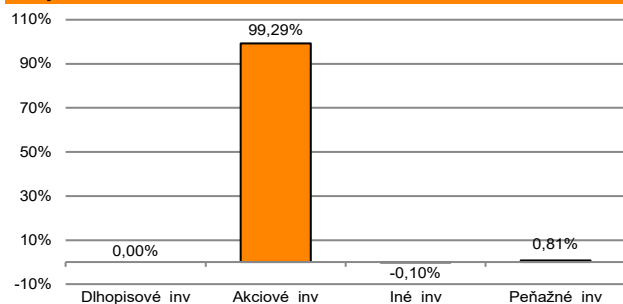
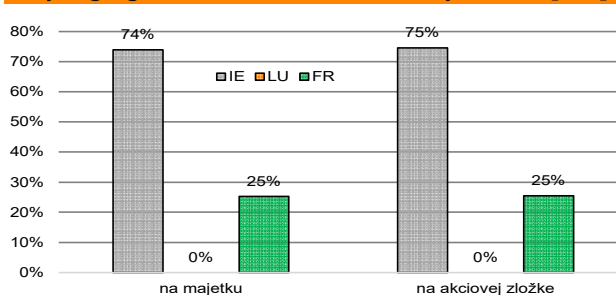
Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 35 008 105
Aktuálna hodnota DDJ 0,057606
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

Komentár portfólio manažéra

Po aprílovom negatívnom vývoji sa máj ukázal veľmi pozitívne. Vzrástli ceny akcií, keď sa USA a Čína dohodli na prechodnom znížení ciel na 90 dní. Clá na čínsky tovar v USA išli zo 145 % na 30 % a clá na americký tovar v Číne zo 125 % na 10 %. Trump sa rozhodol zvýšiť clá na všetok dovezený tovar z EÚ do USA z 20 % na 50 %, ale po telefonáte s Von der Leyenovou odložil platnosť zvýšených ciel na 9. júla. Podľa spoločnosti PIMCO povedie colná politika Trumpa v USA k stagflácii a recesii. Trump naliehal na Apple, aby presunul časť výroby z Indie do USA. To by však výrazne zvýšilo výrobné náklady, okrem toho, Apple nie je v krátkom čase pripravený ani na presun výroby. Aktuálne zhruba 80 % iPhoneov produkuje Apple v Číne, 20 % v Indii a 5 % vo Vietname a v Brazílii. Apple plánuje pri rastúcom trhu zvýšiť podiel Indie na 25 %. Rástli však aj výnosy na ŠD (čo znamená pokles ich cien) v USD a EUR. RP na dlhopisoch v oboch prípadoch ďalej klesali. Neochota FED-u znížiť ÚS napriek výzvam Trumpa a zhoršenie dlhodobého ratingu USA z Aaa na Aa1 (Moody's) pre rastúci rozpočtový deficit a verejný dlh, zvýšila výnosy ŠD USA. V máji znižovali ÚS Čína, ale aj Veľká Británia, Česká republika, Poľsko a mimo Európy Austrália, Nový Zéland či Južná Kórea. Brazília ÚS zvyšovala. FED nemenil ÚS, upozornil však na riziko vyššej inflácie a vyššej nezamestnanosti. Podľa ECB nestabilná politika USA podporí status EUR-a ako svetovej rezervnej meny. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast cien akcií. [RP–rizikové prírážky, ECB–európska CB, FED–náhrada CB v USA, ÚS–úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy].

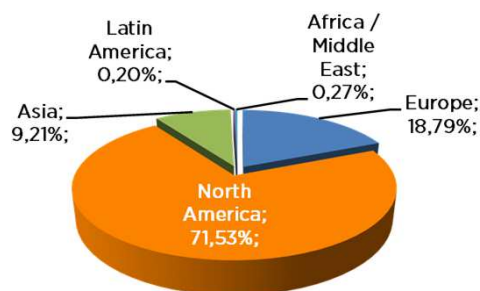
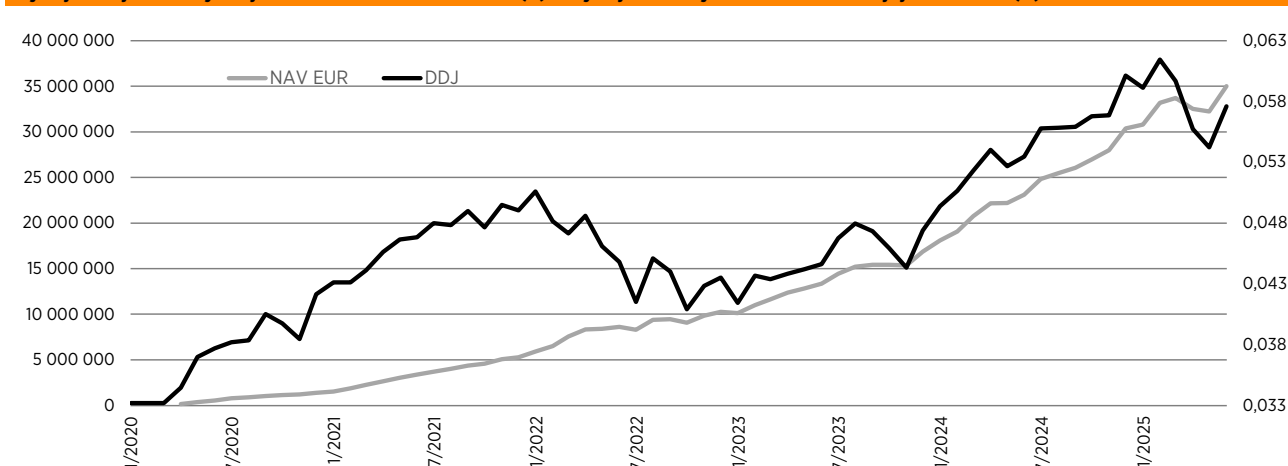
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

**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 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	16,01%
2 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM1IK57	15,62%
3 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	15,44%
4 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,17%
5 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	14,82%
6 X MSCI WORLD 2C EUR	IE000ONQ3X90	12,93%
7 AMUNDI MSCI WORLD USD ACC	IE000BI8OT95	9,30%
8 Terminovaný vklad 6/2025		0,80%

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.