


STABILITA

Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

STABILITA, d.d.s., a.s.

Slovenská sporiteľňa a.s.

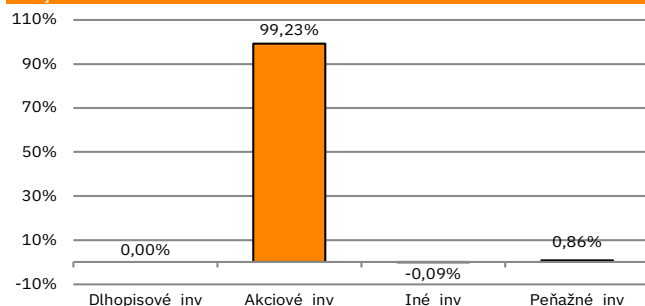
Vznik d.d.f.

11.3.2020

Komentár portfólio manažéra

JÚL potešil investorov AT, keď sa akciové indexy (predovšetkým v USA) posunuli k novým rekordom. Hrozby obchodných vojen resp. colné hrozby už nejaký čas nie sú tými hrozbami, za aké sa pokladali pred 4 mesiacmi. Optimizmus investorov gradoval sériou šiestich po sebe idúcich dní, kedy SP500 dosahoval maximá (YTD už 15 krát). AT k rastu nepomohla len viera trhu v colné dohody, ale aj priaznivá výsledková sezóna, zatiaľ viac než 80% spoločností reportovalo lepšie výsledky než sa čakalo. Účastníkov AT potešilo uzavretie rámcovej obchodnej dohody medzi EU a USA. Zasadala ECB, ale ÚS nezmenila. FED rozhodol o ponechaní ÚS na nezmenenej úrovni už 5. raz po sebe. Väčšina FEDu chce pred rozhodnutím o znížení ÚS počkať na ďalšie údaje. Vidno však zvyšujúcu sa rozdielnosť názorov. Časť členov si myslí, že clá budú mať len dočasný vplyv na vyššiu infláciu, a naopak, časť zdôrazňuje, že clá môžu viesť k trvalo vyššej inflácii. AT v USA sa darilo, pretože časť investorov verí, že ekonomika USA „vydrží“ kroky administratívy USA bez významného spomalenia. Napokon aj trh práce je celkom odolný. Za júl SP500 vykázal stále slušný zisk + 2,2% (YTD +7,8%) a Nasdaq + 3,7% (YTD +9,4%). Zisk DAXu bol v júli + 0,7% (YTD +20,9 %; čo je o 2 % viac ako za celý rok 2024). Výnosy dlhopisov rástli najmä na dlhšom konci, investori požadujú vyšší výnos pri dlhšej splatnosti. Dôvodom sú inflačné očakávania. Bitcoin prekonal 122 000 USD. Na ocenení portfólia sa napriek rastu RP dlhopisov a úrokovej krivky v EUR a USD (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) pozitívne prejavil rast akcií. [RP–rizikové prírážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; YTD–od začiatku roka]

Údaje o trhovom riziku fondu



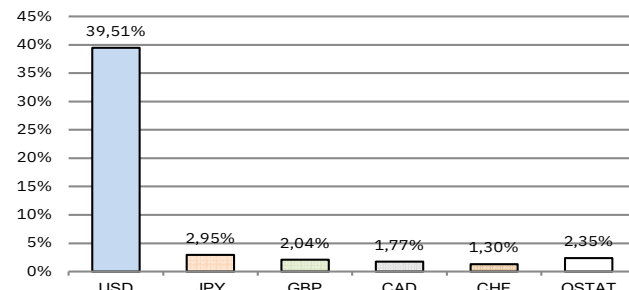
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,71%
2 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	15,29%
3 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,16%
4 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	14,99%
5 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	14,75%
6 X MSCI WORLD 2C EUR	IE0000NQ3X90	14,46%
7 AMUNDI MSCI WORLD USD ACC	IE000BI8OT95	8,88%
8 Terminovaný vklad 8/2025		0,86%

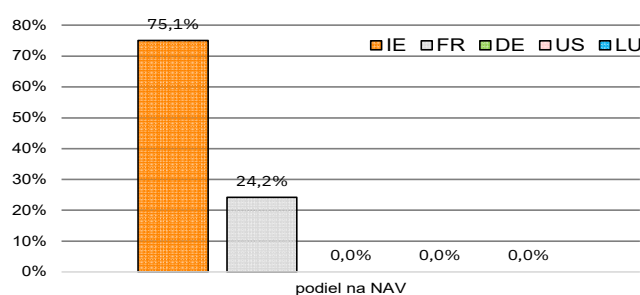
Hodnota NAV v EUR	38 755 454
Aktuálna hodnota DDJ	0,060911
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	0,00

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 evidencou 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 - dopĺňajúca informácia

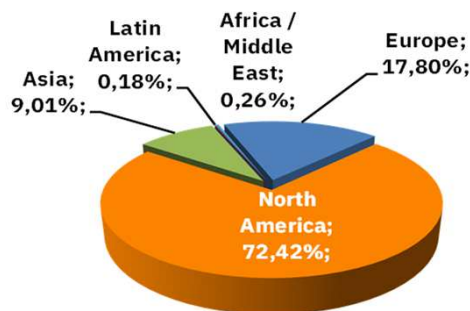


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

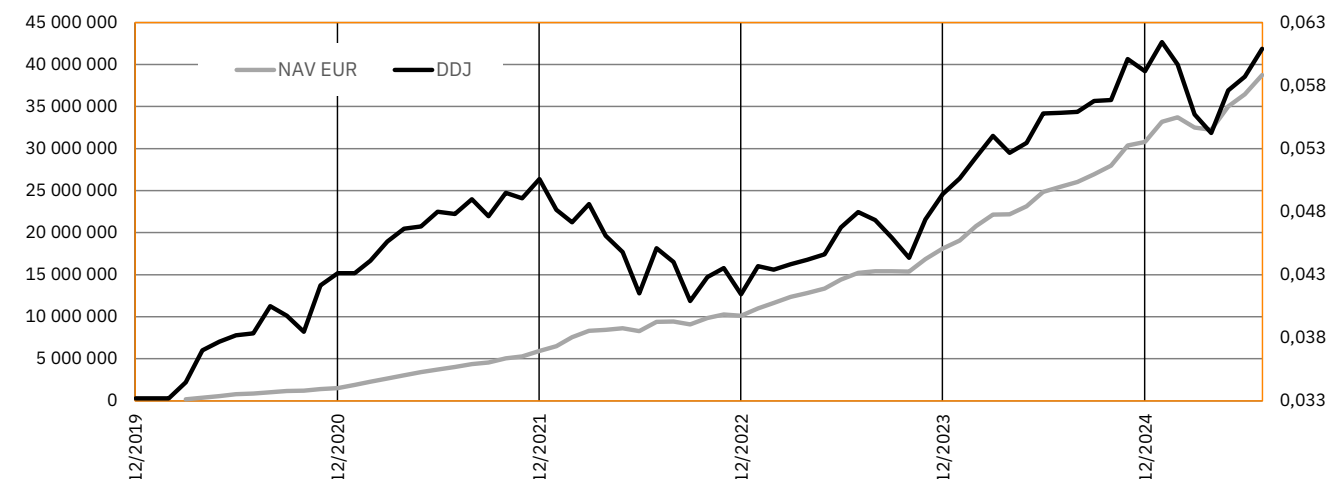


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

podľa regiónov podkladu-dopĺňajúca 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.