



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 manažera

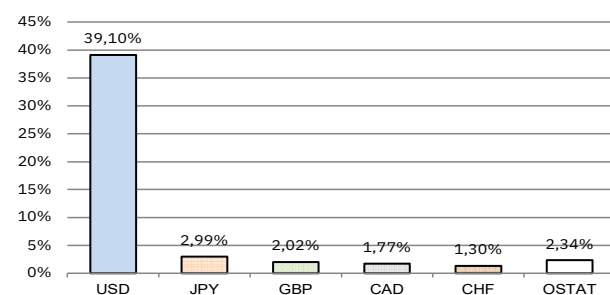
August sa niesol v duchu útokov prezidenta USA na FED a štatistický úrad. HDP (Y/Y) v 2Q/2025 EMU + 1,4 %, DE + 0,4 %, FR + 0,7 %, IT + 0,4 %, ES + 2,8 %, USA + 2 %. FED na svojom zasadnutí ÚS nemenil. FED cíti spomalenie rastu, ale vidí aj vyššiu infláciu a stále silný trh práce. Akcio- vých investorov sklamal trh práce v USA, keď sa spomalila tvorba nových pracovných miest a vzrástla miera nezamestnanosti. D. Trump zvýšil clo na dovoz tovaru z Indie z 25 % na 50 %. USA náhle zaviedlo clo na dovoz zlatých prútov nad 1 kg vo výške 39 %. V polovici augusta sa investori zameriavali na dve hlavné udalosti – infláciu v USA a rokovanie medzi prezidentom D. Trumpom a jeho náprotivkom V. Putinom na Aljaške. Po zverejnení inflácie za júl v USA + 2,70 % a v EMU + 2 % Y/Y (čo je mierne viac, ako sa čakalo) akciové trhy reagovali rastom, za týždeň + 1 % až +2%. Najviac sa darilo japonským akciám. V auguste pokračovala dobrá výsledková sezóna. V indexe SP500 zverejnilo výsledky 98 % firiem a zisky + 12,4 % Y/Y (predpoklad + 4,7 %). V Stoxx 600 zverejnilo výsledky 77 % firiem a zisky + 4 % (predpoklad - 1,2 %). Cena zlata sa vyšplhala na historické maximum 3 448 USD za trójsku uncu, keď reflektovala na pravdepodobné zníženie ÚS v USA, na slabší USD, rastúce napätie medzi vládou USA a FED-om, rastúce geopolitické napätie a pravdepodobne aj neutichajúci dopyt zo strany CB. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP–rizikové prirážky; CB–centrálňa banka; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; EMU – Európska menová únia]

Hodnota NAV v EUR	39 848 802
Aktuálna hodnota DDJ	0,061393
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dňhopisových a peňažných investícií	0,00

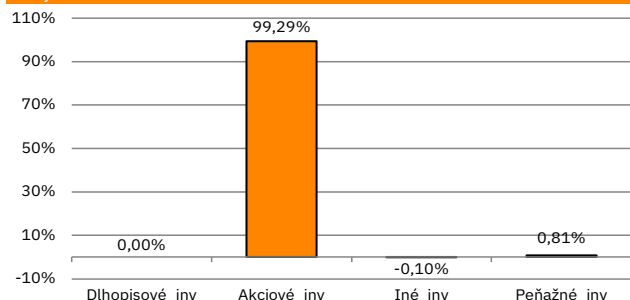
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktiv presiahnuť 100 %.

Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien

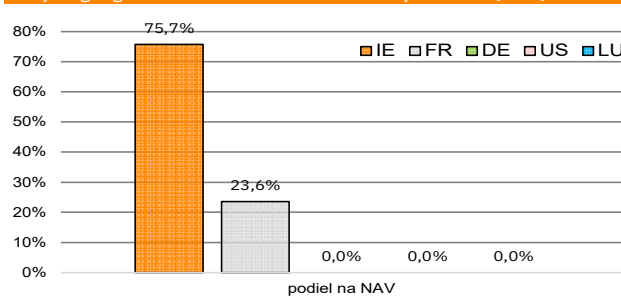
podľa mien podkladu - dopĺňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

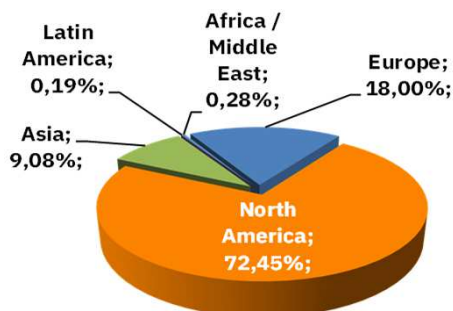


Údaje o najväčších investíciách fondu

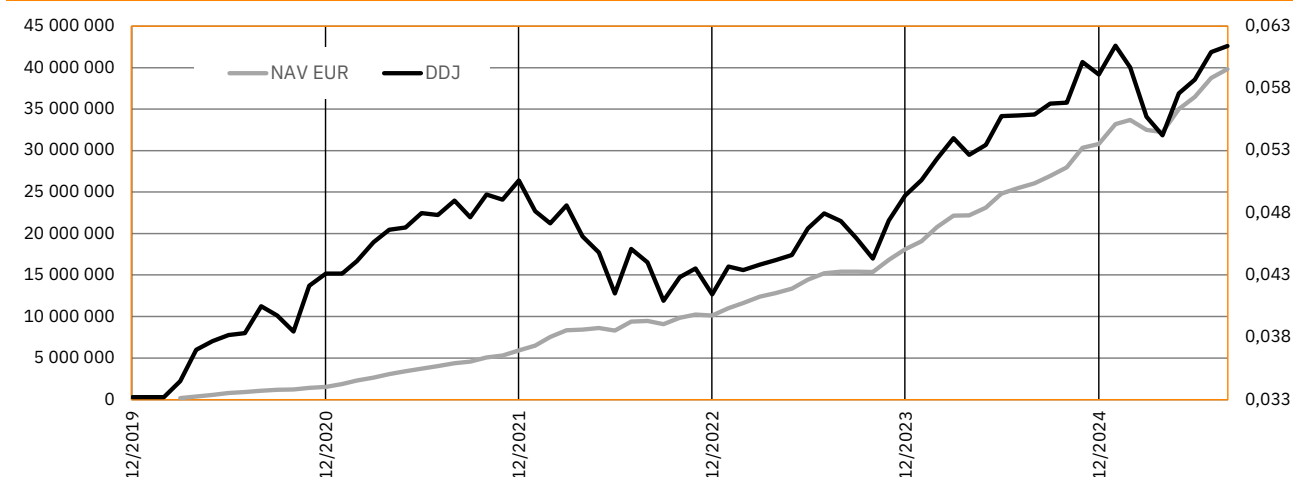
Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,33%
2 X MSCI WORLD 2C EUR	IE000ONQ3X90	15,30%
3 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	15,27%
4 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,00%
5 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	14,92%
6 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	14,81%
7 AMUNDI MSCI WORLD USD ACC	IE000BI80T95	8,67%
8 Terminovaný vklad 9/2025		0,80%

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

podľa regiónov podkladu-dopĺňujúca 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.