



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

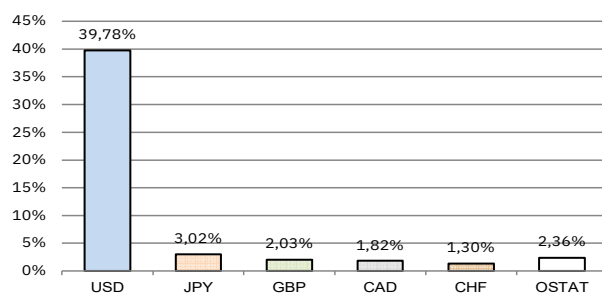
ECB je zjavne celkom spokojná so základnou ÚS na úrovni 2,0%, keďže v súlade s očakávaniami ÚS nemenila, a iba silné negatívne prekvapenia na základe nových makro údajov by zrejme obnovili vnútornú diskusiu o tom, či je potrebné ešte jedno zníženie ÚS. Inflácia v EMU sa totiž už nejaký čas pohybuje na cieľových 2 %, a európska ekonomika sa colnou vojnou USA zatiaľ neoslabil tak veľmi, ako sa pôvodne čakalo. Augustové a septembrové náladové indikátory dokonca rástli nad 50 bodov, v auguste aj v ťažko skúšanom priemysle. Zaujímavosťou znižovania krátkodobých ÚS v je slabá či dokonca opačná reakcia dlhých strán tzv. výnosových kriviek, teda ich zostrnenie. Kým ÚS v USA a v EMU sa za ostatný rok a niečo znížili o 1,24 resp. o 1,75 %, výnosy 10r ŠD ostali prakticky nezmenené. FED znížil ÚS o 0,25 %, hlavná ÚS je teraz 4,25 %. FED svoje rozhodnutie zdôvodnil slabším trhom práce, hoci inflácia je stále privysoká. Menové uvoľnenie tam prišlo po prvý krát od 12/2024, keďže FED doteraz výraznejšie vnímal inflačné tlaky plynúce z nových cieľ na dovozy do USA. V ostatných mesiacoch však v jeho hodnotení prevládalo oslabenie na miestnom trhu práce, kde sa tvorba nových pracovných miest výrazne spomalila. FED pritom do svojho rozhodovania o ÚS zahŕňa situáciu na trhu práce oveľa viac ako napríklad ECB, ktorá má mandát len na udržiavanie nízkej (2%-nej) inflácie. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP-rizikové prirážky; ECB-európska CB; FED-náhrada CB v USA; ÚS-úrokové sadzby].

Hodnota NAV v EUR	41 302 773
Aktuálna hodnota DDJ	0,062440
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dĺhových a peňažných investícií	0,00

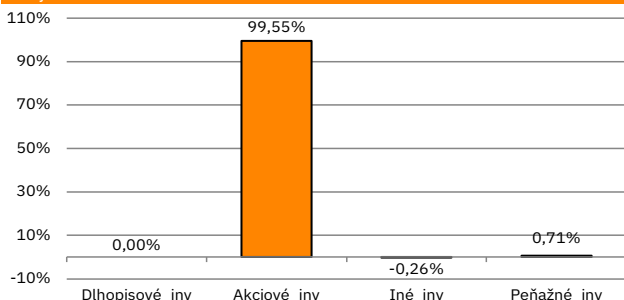
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktiv presiahnuť 100 %.

Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien

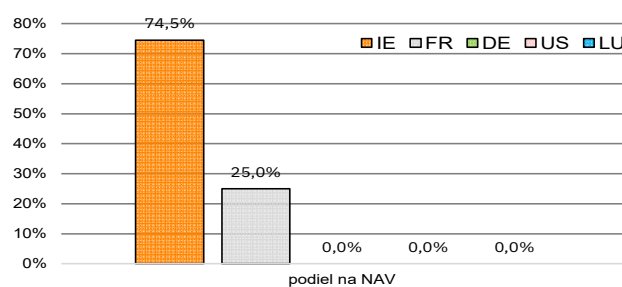
podľa mien podkladu - doplnujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

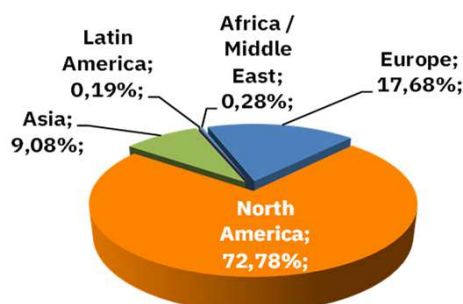


Údaje o najväčších investíciách fondu

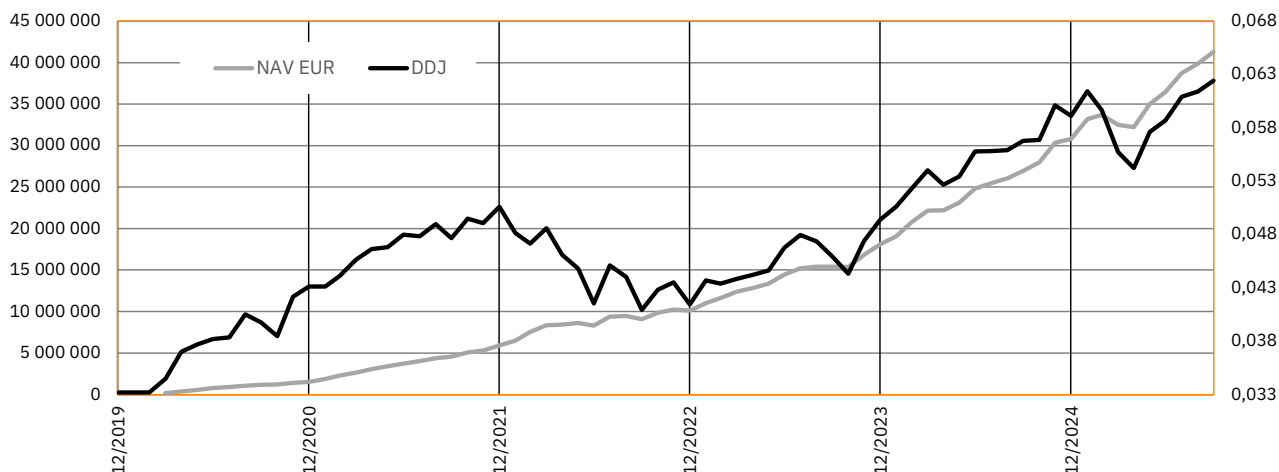
Názov	ISIN	Podiel
1 AM MSCI WORLD SP II ETF DIST	FR0010315770	15,65%
2 X MSCI WORLD 2C EUR	IE000ONQ3X90	15,08%
3 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,05%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	14,99%
5 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	14,76%
6 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	14,66%
7 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI80T95	9,37%
8 Terminovaný vklad 10/2025		0,71%

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

podľa regiónov podkladu-doplnujúca 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.