



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

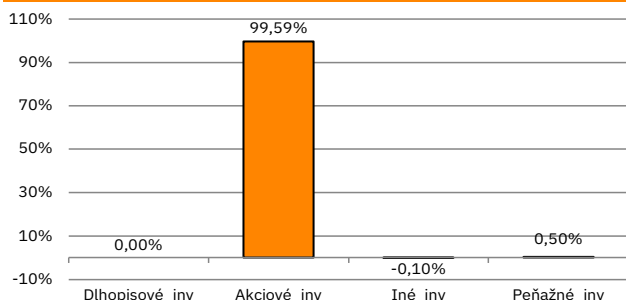
Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f. 11.3.2020

Komentár portfólio manažéra

Účastníci FT si po výraznom tohtoročnom raste dali v novembri menšiu pauzu. Aj keď sa najdlhšie trvajúce uzatvorenie úradov v USA („shutdown“), ktoré trvalo 43 dní, skončilo v polovici mesiaca, na FT naďalej pretrvávala neistota. Za neistotou stáli dva faktory. Po prvé, účastníci FT sa začali zamýšľať nad viacerými možnými „bublinami“, predovšetkým v oblasti UI, kryptomien a verejného dlhu. Technologické akcie a bitcoin však skorigovali a tým zmenšili pochybnosti. Druhým znepokojujúcim faktorom bol FED. V situácii chýbajúcich dát pre shutdown sa pravdepodobnosť zníženia ÚS v decembri zmenšila, s čím účastníci FT pôvodne nerátali. Akcie si pripísali len mierny zisk, a to aj napriek silnej výsledkovej sezóne a očakávaniu, že FED by mohol znížiť ÚS. Ceny globálnych dlhopisov boli takmer stabilné. Slabšie údaje o zamestnanosti a spotrebiteľskej dôvere v USA mierne podporili dlhopisové trhy, no obavy z vyššej emisie ŠD ich rast tlmili. Výnosy ŠD USA mierne klesli, japonských vzrástli v dôsledku slabšieho jenu a obáv z dopadov fiškálnej politiky, britské ŠD sa takmer nezmenili a nemeckých ŠD mierne vzrástli. Zaznamenali sme výraznú rotáciu medzi triedami aktív: rastové tituly zaostali, zatiaľ čo obranné sektory ako zdravotníctvo a spotrebné tovary si počínali lepšie. Tento pohyb pripomína, že vysoké ocenenia idú často ruka v ruku s veľkými očakávaniami budúceho rastu a kolísavosťou ceny. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast európskych akcií. [RP–rizikové prirážky; FT–finančné trhy; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; UI–umelá inteligencia].

Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

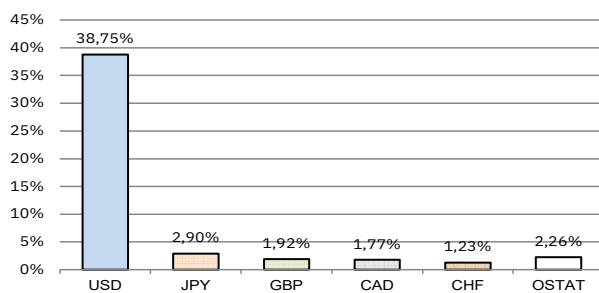
Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD 2C EUR	IE000ONQ3X90	15,47%
2 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	15,43%
3 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,31%
4 AM MSCI WORLD SP II ETF DIST	FR0010315770	15,16%
5 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	14,59%
6 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	14,54%
7 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI80T95	9,08%
8 Terminovaný vklad 12/2025		0,50%

Hodnota NAV v EUR	44 295 699
Aktuálna hodnota DDJ	0,064331
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dĺžok dlhopisových a peňažných investícií	0,00

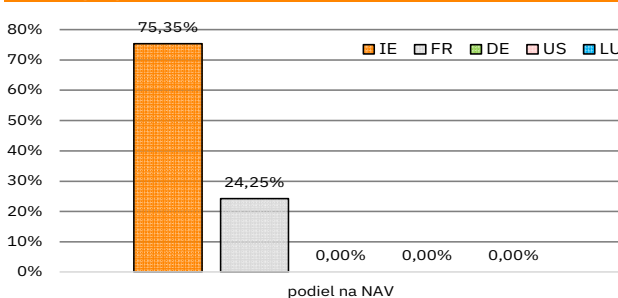
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien

podľa mien podkladu - dopĺňujúca informácia



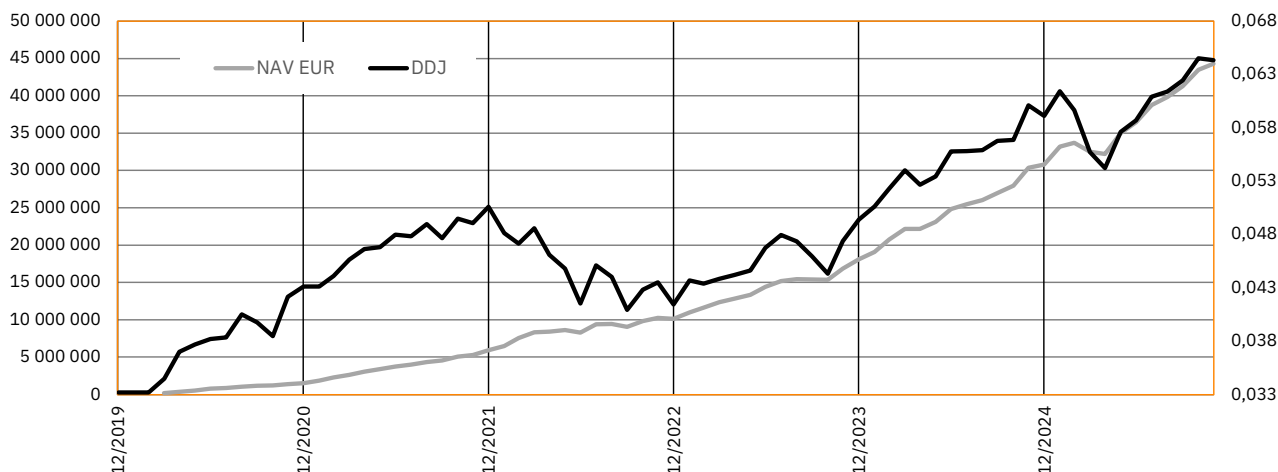
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



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.