



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

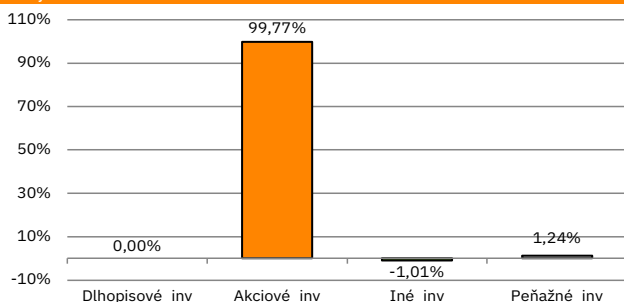
Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f. 11.3.2020

Komentár portfólio manažera

AT USA len prešľapovali na mieste. V raste im bránila nervozita z gigantických kapitálových výdajov technologických firiem na datacentrá, ako aj obavy, že rozmach UI naruší obchodné modely rôznych odvetví. Pri zlepšovaní ekonomického rastu a firemných ziskov prepisovali európske AT historické maximá. Z robustného globálneho hospodárskeho rastu profitovali aj EM. Výnosy ŠD USA aj Nemecka dlhých splatností sa posúvali rázne nadol. Jednak za tým stáli presvedčivé signály uvoľňovania inflačných tlakov, chladnutie trhov práce a nervozita okolo vývoja technologického sektora v USA. A to napriek tomu, že boli zlepšované odhady ekonomického rastu USA aj EMU. Po prudkej korekcii AT na prelome januára a februára a výbere ziskov po raste AT na historické maximá sa zlato konsolidovalo okolo méty 5 000 USD/uncu, ku ktorej návratu pomohli klesajúce výnosy ŠD USA, ako aj otázky okolo UI. Opadlo prvotné nadšenie z nového šéfa FEDu, ktorý by mohol preferovať nižšie ÚS. FED na konci januára ÚS nezmenil. Pre slabý výkon akcií USA sa množili predpovede znižovania ÚS na ďalšom FED-e 18. 3., aj keď silný trh práce indikoval opak. ECB tiež nezmenila ÚS. Navzdory turbulentnému prostrediu zostáva ekonomika EMU odolná. ECB ale konštatovala, že vývoj EUR je deflacioný a to môže byť zásadný faktor na znižovanie ÚS. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií, pokles RP a pokles úrokových kriviek dlhopisov v EUR aj USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [RP–rizikové prirážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; ŠD–štátne dlhopisy].

Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

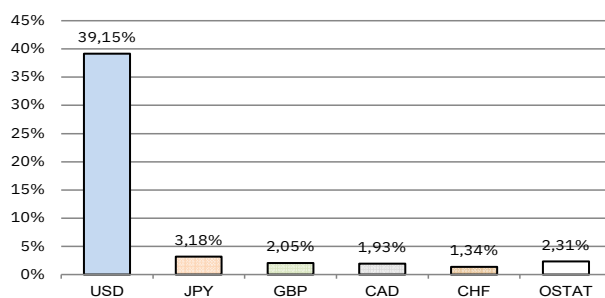
Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,68%
2 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,38%
3 AM MSCI WORLD SP II ETF DIST	FR0010315770	15,00%
4 SS SPDR MSCI WORLD UC-USD AC	IE00BFY0GT14	14,91%
5 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	14,82%
6 X MSCI WORLD 2C EUR	IE000ONQ3X90	14,64%
7 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI80T95	9,34%
8 Terminovaný vklad 3/2026		1,23%

Hodnota NAV v EUR	48 129 559
Aktuálna hodnota DDJ	0,065605
Počiatková hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	0,00

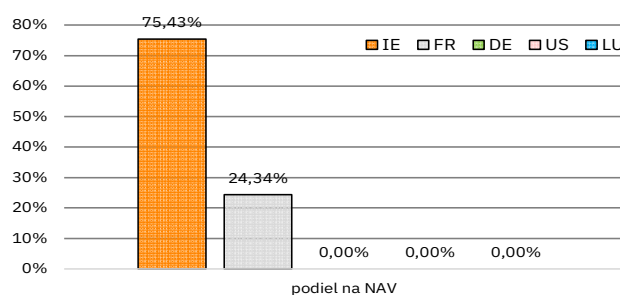
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktiv presiahnuť 100 %.

Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien

podľa mien podkladu - dopĺňujúca informácia

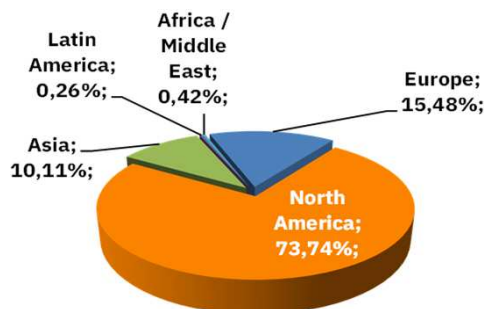


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

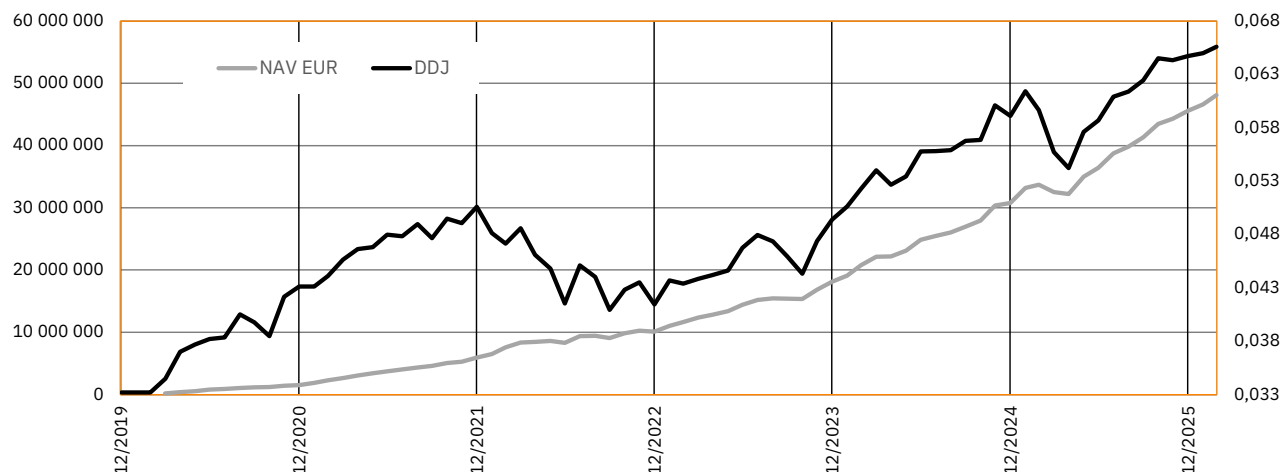


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

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.