



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

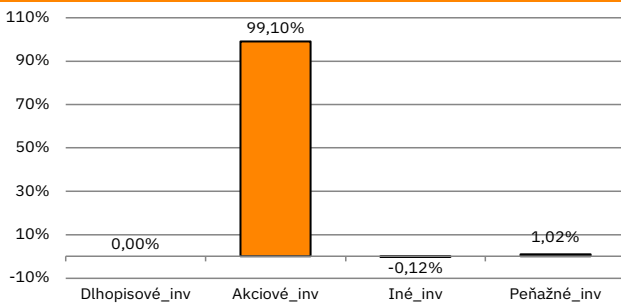
Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f. 11.3.2020

Komentár portfólio manažéra

V predvečer začiatku marca začal Izrael a USA vojnu proti Iránu (najprv zabíjanie predstaviteľov Iránu, potom ničenie energetickej infraštruktúry, zablokovanie Hormuzského prielivu; cez ktorý prúdilo 20 % ropy a LNG plynu, ...). Indexy na svetových AT dosiahli výrazné straty, niektoré aj viac ako 10 % od maxim a mnohé sa dostali do korekčného pásma. Na AT sa za mesiac „vyparilo“ 12 miliárd USD, čo predstavuje rekordnú stratu za 1M. Problémom sa však stala neschopnosť vojenských síl USA odblokovať Hormuzský prieliv, čo znamenalo, že USA sa „zasekli“ vo vojne. Rozsah vojny presvedčivo ukázala na zraniteľnosť zvyšku sveta v dôsledku výrazného rastu cien ropy a tiež rastu cien plynu. Cena ropy Brent dosiahla aj 63 %-tný rast (najviac od roku 1988). Dôsledky zastavenia exportu surovín cez Hormuzský prieliv sú a budú pre svetovú ekonomiku a pre AT výrazné. AT totiž posledných 7 rokov, s výnimkou roka 2022, poznali zakaždým len smerovanie nahor. Výnosy dlhopisov sa posúvali výrazne nahor a to za súčasného rastu RP. Zlato po 10M rastu a prepadlo o takmer 11%. FED nemenil ÚS, inflácia v USA zostáva zvýšená a rovnako aj budúci vývoj. Očakávané zníženie ÚS sa tak odkladá na neurčito. ECB tiež nemenila ÚS, zvýšila však odhad inflácie na tento rok a pripustila, že by mohla ÚS zvýšiť v tomto roku 2 krát. Výnos 10Y ŠD USA +40 bps zo 4,0 % na 4,4 %, výnos 10R BUNDu vystrelil z 2,7 % nad 3,0 % (+ 30 bps). Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil prudký pokles akcií a rastu RP a výnosových kriviek v EUR aj USD (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov). [RP–rizikové prirážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; DM – rozvinuté trhy]

Údaje o trhovom riziku fondu



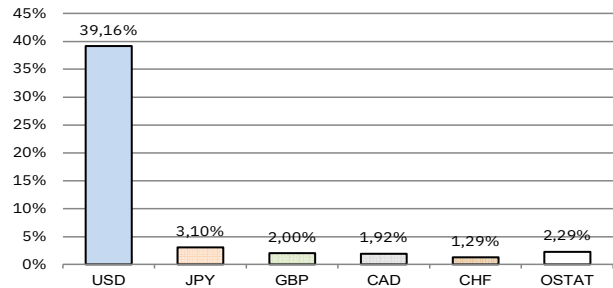
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,58%
2 X MSCI WORLD 2C EUR	IE000ONQ3X90	15,09%
3 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,00%
4 AM MSCI WORLD SP II ETF DIST	FR0010315770	14,92%
5 SS SPDR MSCI WORLD UC-USD AC	IE00BFY0GT14	14,83%
6 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	14,39%
7 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI80T95	9,29%
8 Terminovaný vklad 4/2026		1,01%

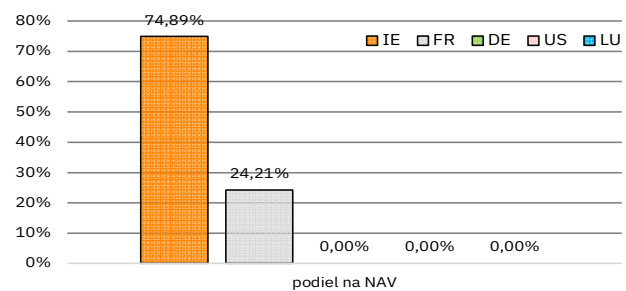
Hodnota NAV v EUR	46 082 657
Aktuálna hodnota DDJ	0,061836
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	0,00

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 aktiv presiahnuť 100 %.

Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplnujúca informácia

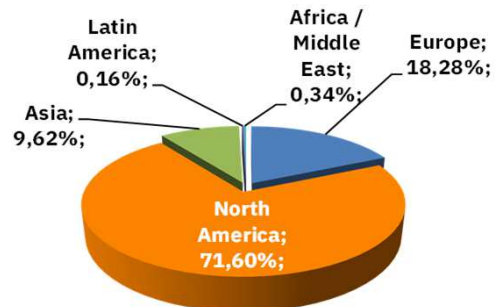


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

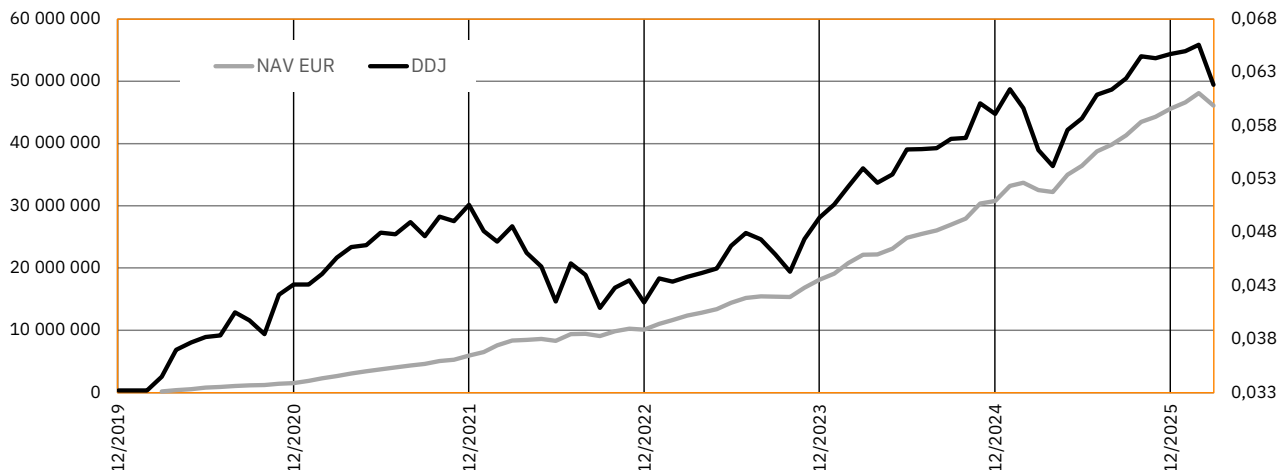


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

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.