

Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
 Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. Vznik d.d.f. 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 54 034 640
 Aktuálna hodnota DDJ 0,070255
 Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií

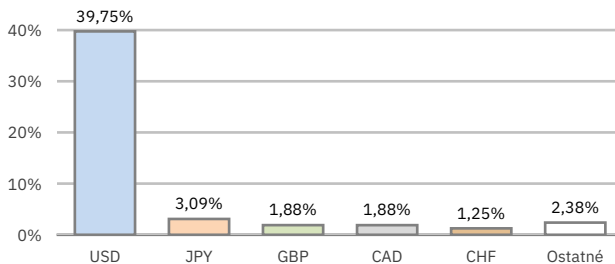
Komentár portfólio manažéra

Hlavné svetové AT pokračovali počas mája v raste, pričom akcie USA takmer strojnovo prepisovali historické maximá a na nové rekordy sa po-sunuli aj agregátne indexy rozvinutých a rozvíjajúcich sa krajín. Lídrom rastu boli predovšetkým technologické firmy na čele s polovodičovými spoločnosťami, ktoré profitovali z rozmachu budovania infraštruktúry okolo UI. Masívne zisky zaknihovali rýchlo sa rozvíjajúce trhy s rastom indexu MSCI Emerging Markets + 9,5 %, keď ho fahali nahor najmä polovodičové firmy ako juhokórejská dvojica Samsung Electronics či SK Hynix a taiwanský výrobca čipov TSMC, ktorý vyrába pre väčšinu najväčších amerických dizajnérov na čele s Nvidiou. Európske akciové trhy takisto zaknihovali rast, v priebehu mája + 3,2 % STOXX 600. Dlhopisové výnosy naprieč regiónmi a ekonomikami pokračovali v priebehu väčšiny mája v raste, pričom dlhé konce výnosových kriviek skupiny G7, sa agregátne dostali na najvyššie úrovne za ostatných 22 rokov. Prispel k tomu rast cien komodít (hlavne ropy) pre pokračujúcu dvojité blokádu Hormuzského prielivu v rámci vojny Izraela a USA proti Iránu. Záver mesiaca priniesol rast cien dlhopisov z dôvodu poklesu cien ropy. Napríklad cena ropy Brent vzrástla na začiatku mesiaca na 115 USD, aby potom ku koncu mesiaca klesla o vyše 20 % a 23,56 USD na 91,44 USD/barel. Obchodníci konštantne a euforicky dúfali, že uvoľnenie Hormuzského prielivu sa blíži. ECB ani FED nezasadali. Napätie na ÚS veľmi citelné. Účastníci trhu už započítali dve zvýšenia ÚS o 0,25 % u ECB a dokonca jedno o 0,25% u FEDu. Na ocenení portfólia sa napriek rastu úrokových kriviek dlhopisov USD (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) pozitívne prejavil pokles úrokových kriviek dlhopisov v EUR, rast akcií a ďalší pokles RP. [RP–rizikové prirážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; UI–umelá inteligencia]

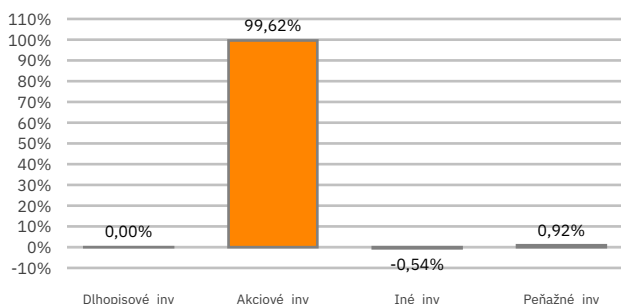
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



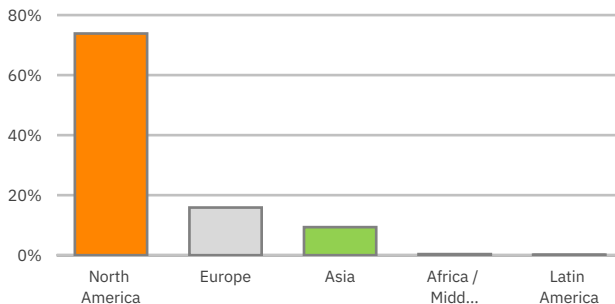
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



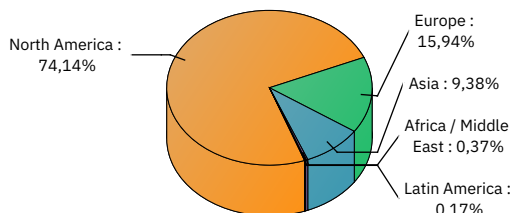
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



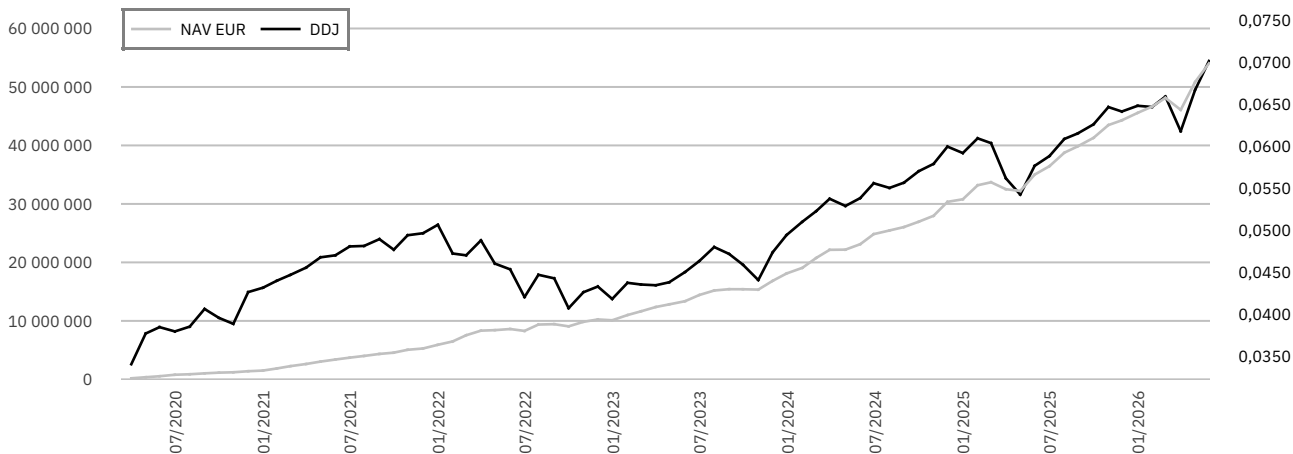
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 AM MSCI WORLD SP II ETF DIST	FR0010315770	15,37%
2 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	15,32%
3 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	15,24%
4 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,18%
5 X MSCI WORLD 2C EUR HEDG	IE000NQ3X90	14,78%
6 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	14,68%
7 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000B180T95	9,06%
8 Terminovaný vklad 06/2026		0,92%

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



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.