

Názov DDFStabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s.

Názov DDSSTABILITA, d.d.s., a.s.

DepozitárSlovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f.11.3.2020

Hodnota NAV v EUR57 710 646

Aktuálna hodnota DDJ0,071433

Počiatočná hodnota DDJ *0,033194

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií

* 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 aktív presiahnuť 100 %.

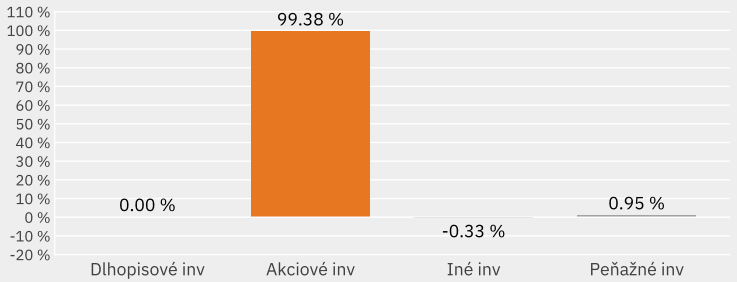
Komentár portfólio manažéra

Globálne AT si v auguste polepšili, viac americké ako európske. Motorom rastu je naďalej boom okolo UI, v konečnom dôsledku však jeho rast ťahá celý AT. Najviac pridal Nasdaq (+3,7 %, +13,2 % R/R), ďalej SP500 (+2,5 %, +12,2 % OZR) a DJIA (+1,5 %, +10,8 % OZR). DAX (+2,4 %, +7,2 % OZR) tiež solídny výsledok. Európske AT sú odolné a prekvapivo ús-pešné, kvôli dobrým hospodárskym výsledkom, keď sa otriasli z energetického šoku z vojny Izraela a USA proti Iránu. Zaujímavé je, že globálne AT dosahujú dobré výsledky napriek negatívnym faktorom. Najmä ich prehnané vysoké oceňenie, spochybňovanie opodstatnenosti masívnych miliardových kapitálových investícií technologických gigantov, obnovené očakávania zvyšovania (a nie znižovania ÚS v USA). Na to ukazujú aj dlho zvýšené výnosy ŠD USA. V polovici mesiaca začal tlak na rast výnosov ŠD. Výnos 30R ŠD USA vzrástol až na 5,3 % (20R max) a 10R sa vyšplhal na 4,75 % (2R max). K rastu výnosov prispel aj FED vyjadrením, že na utlmenie pretvárajúcich cenových tlakov môže byť v budúcnosti potrebné opätovné zvýšenie ÚS. Vojna Izraela a USA proti Iránu spôsobila škody vo viacerých oblastiach ekonomiky, no na AT sa jej dôsledky zatiaľ prejavujú len obmedzene. Platnosť 60-dňového Memoranda vypršala 17. 8. a nikto nevie, čo bude nasledovať. Irán naďalej blokuje Hormuzský prieliv a USA blokuje Irán po mori. Prezident USA tiež nariadil maximálny sankčný tlak na iránsku ekonomiku. Cena ropy WTI sa v júli odrazila od 70 USD/barel a dostala sa na 85 USD (stále o 30 USD menej než aprílové maximum). [RP–rizikové prirážky; FT–finančné trhy; AT–akciové trhy; ŠD–štátne dlhopisy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA: ÚS–úrokové sadzby; UI–umelá inteligencia; OZR–od začiatku roka]

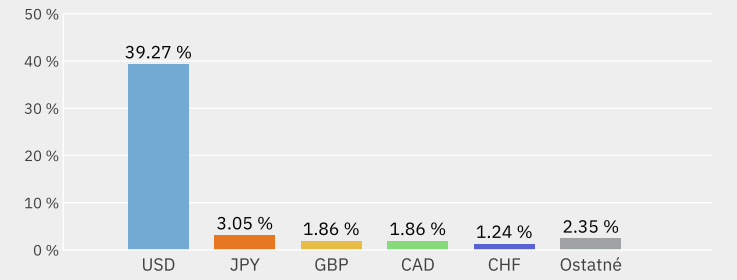
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	15,45%
2ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,30%
3X MSCI WORLD 2C EUR HEDG	IE000ONQ3X90	14,94%
4ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	14,81%
5AM MSCI WORLD SP II ETF DIST	FR0010315770	14,77%
6SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	14,65%
7AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI8OT95	9,46%
8Termínovaný vklad 09/2026		0,94%

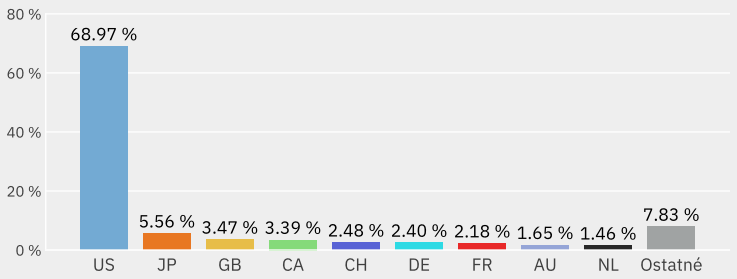
Údaje o trhovom riziku fondu



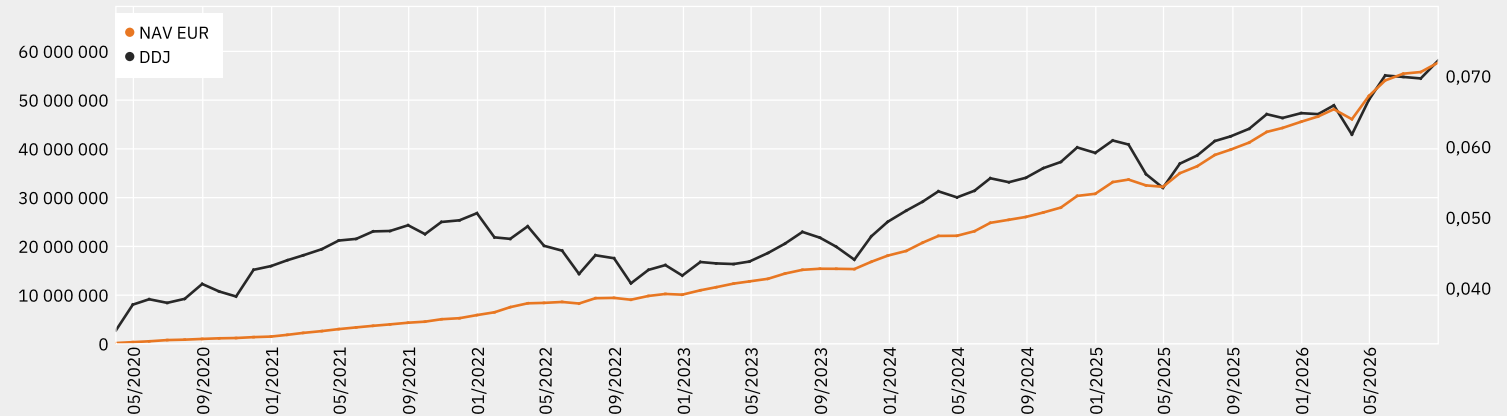
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



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.