

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 9 837 394
Aktuálna hodnota DDJ 0,042817
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

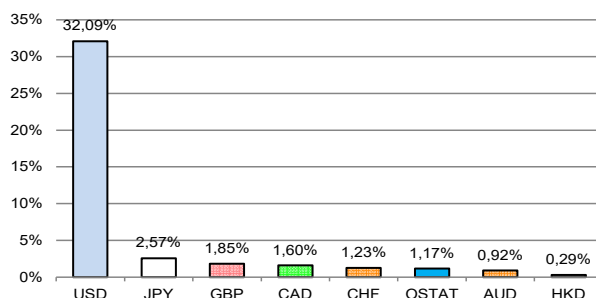
Komentár portfólio manažera

Október priniesol veľmi veľa udalostí. Zjazd komunistckej strany Číny s veľkým dopadom na ďalšie smerovanie tejto veľmoci. Želaním Číny je vrátiť Taiwan Číne a keďže Taiwan si to nepraje, vojenský stret je nevyhnutný. Taiwan je kľúčovým svetovým dodávateľom polovodičov a inej elektroniky. V USA sa celková inflácia kvôli poklesu cien energií veľmi mierne znižuje, ale jadrová inflácia (bez energií a potravín) nespomaľuje a tlačí FED do prísnejšej politiky. Skutočným nepriateľom trhu teda nie je FED, ale producenti energií a konkrétne OPEC+, ktorí sa dohodli na znížení ťažby o 2 mil. barelov/deň. Cena ropy už zareagovala rastom. V októbri FED US nezvyšoval, ale 2. 11. ich zvýšil o 0,75 % a hlavná ÚS je na 4,00 %. Poľská CB ponechala ÚS nezmenené, trh čakal rast o 0,25 %. Náznaky blížiacej sa rovnováhy na trhu tovarov možno badať aj na ostatných vyspelých trhoch okrem EMU – tu ceny producentov výrazne ťahá nahor energetická kríza. ECB zvýšila ÚS o 0,75 %, hlavná ÚS je teraz na 2,00 %. Napriek prudkému zvyšovaniu ÚS akcie zaznamenali veľký nárast. Môže za to aj sezóna zverejňovania výsledkov firiem za 3Q, ktorá je dobrá. V USA (SP500) rastú tržby a aj zisky, v oboch prípadoch rýchlejšie než sa čakalo. V Európe (Stoxx 600) tieto parametre rastú ešte rýchlejšie a miera pozitívneho prekvapenia pri ziskoch je ešte väčšia. Švajčiarska banka v problémoch Crédit Suisse spustila svoju reštrukturalizáciu, ktorá zahŕňa aj prepúšťanie zamestnancov a vstup nového investora, saúdskoarabskej štátnej banky. Crédit Suisse patrí medzi 30 systémových bánk sveta a jej kolaps by FT riadne potrúpil. Na ocenení portfólia sa popri pretrvávajúcej dopadach sankcií proti Rusku pozitívne prejavil prudký rast cien akcií. [RP–rizikové prířážky, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky v USA, ÚS–úrokové sadzby, CB–centrálna banka, EMU–Európska menová únia].

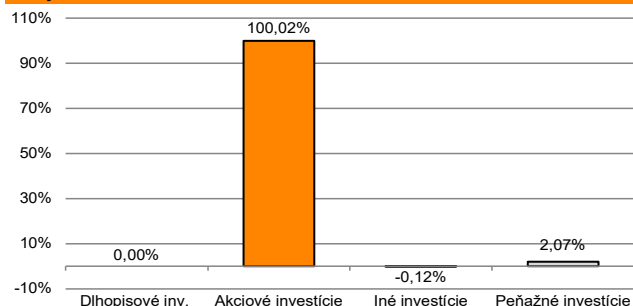
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



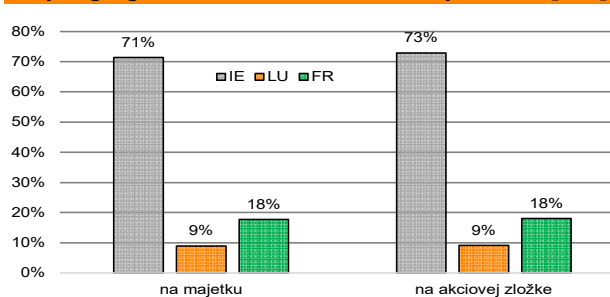
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

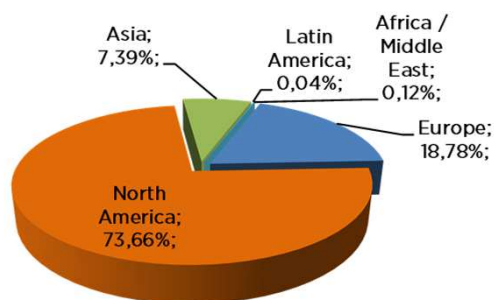


Údaje o najväčších investiciách fondu

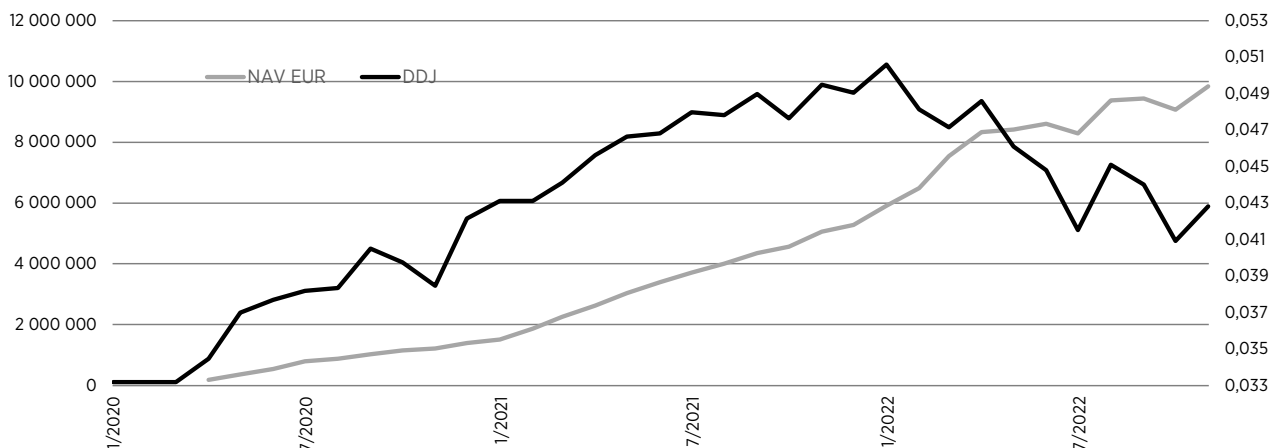
| Názov | Mena | Podiel |
|----------------------------------|------|--------|
| 1 iShares Core MSCI World UCITS | EUR | 18,32% |
| 2 UBS ETF MSCI ACWI SF UCITS ETF | EUR | 18,21% |
| 3 Lyxor MSCI World UCITS ETF | EUR | 17,68% |
| 4 iShares MSCI World EUR Hedged | EUR | 17,62% |
| 5 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF | EUR | 17,25% |
| 6 Lyxor Core MSCI World DR UCITS | EUR | 8,95% |

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

podľa regiónov podkladu-doplňujúca 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.