

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 22 181 280
Aktuálna hodnota DDJ 0,052663
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

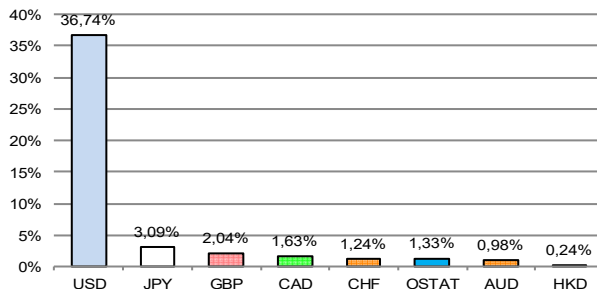
Komentár portfólio manažera

V apríli akcie poklesli a výnosy na dlhopisoch vzrástli, lebo sa zdá, že US sa budú znižovať neskôr, než sa čakalo. Prvým faktorom je to, že ekonomika USA rastie stále veľmi slušným tempom a indikátory dôvery v priemysle a v službách naznačujú, že bude rásť aj naďalej. Druhým faktorom je rast cien ropy, ktorá vytvára možné budúce inflačné tlaky. Cena ropy rastie kvôli silnému americkému dopytu, ale aj kvôli limitovanej ponuke. ECB nastavenie menovej politiky nemenila, ale naznačila, že v blízkej budúcnosti začne znižovať ÚS. Naopak, v USA sa zníženie ÚS odkladá na druhú polovicu roka 2024 (teraz 5,50 %). Spotrebiteľská inflácia dosiahla v marci 3,5 % (február 3,2 %) čo bolo viac, ako sa čakalo. Výsledková sezóna za 1Q/2024 je v rozbehu, tri zo štyroch najväčších bánk USA reportovali lepšie výsledky, než analytici očakávali. PCE index (ceny tovarov a služieb v USA) mierne vzrástol, čo potvrdilo posun v termíne znižovania ÚS a investori to už „naceňovali“. Podľa prieskumov, vysoké tempo rastu v USA je najväčším strašákom medzi portfólio manažermi. Čína zverejnila HDP za 1Q/2024 + 5,3 % Y/Y, prekonal očakávania analytikov na 4,8 %. Čínska snaha o kontrolu súkromia pokračuje – Apple musel na základe nariadenia čínskeho regulátora odstrániť WhatsApp a Threads zo svojho AppStore, ostatné aplikácie Mety mohol ponechať (Facebook, Messenger, Instagram). Čipová „vojna“ pokračuje a ďalšia dotácia pre Micron Technology potvrdzuje snahu USA vyrábať čipy na svojom území. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil pokles akcií. [RP-rizikové prírážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia]

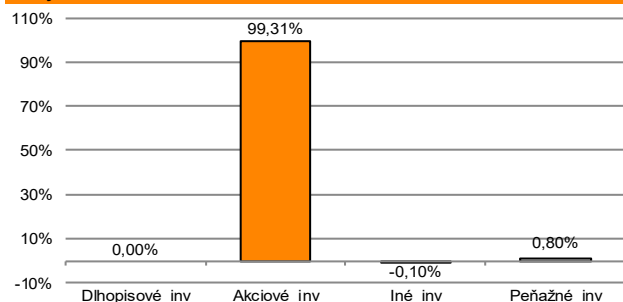
V zmysle § 871 zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



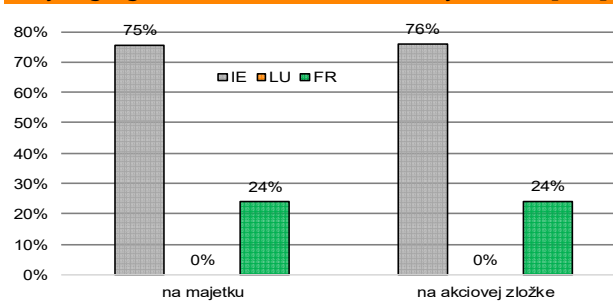
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

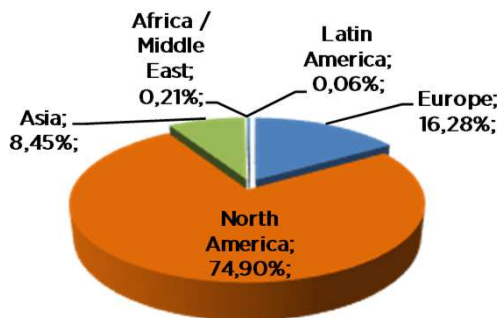


Údaje o najväčších investíciách fondu

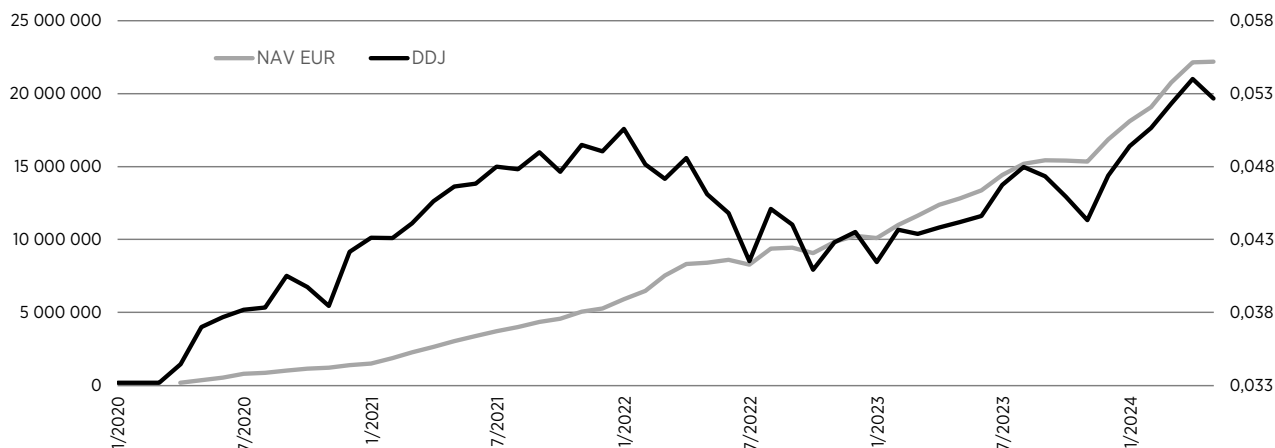
Názov	ISIN	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	16,12%
2 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	15,95%
3 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,78%
4 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,77%
5 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	15,67%
6 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	12,04%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	7,98%
8 Terminovaný vklad 5/2024		0,79%

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.