

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 23 115 133
Aktuálna hodnota DDJ 0,053455
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

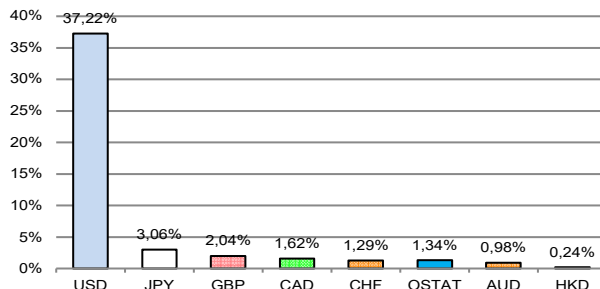
Komentár portfólio manažera

V máji americké akcie rástli a sú za tým tri faktory. 1. Výborná výsledková sezóna v USA za 1Q značí, že podnikom sa darí aj napriek vysokým ÚS. 2. FED ÚS neznižil, ale zmiernil kvantitatívne uťahovanie (predaj ŠD mesačne len za 25 mld. USD miesto 60). 3. Čísla z trhu práce USA - v apríli sa vytvorilo menej nových pracovných miest, ako sa čakalo, a spomalil sa aj rast miezd. To naznačovalo, že FED by mohol predsa len začať znižovať ÚS. Výsledková sezóna bola v Európe oproti USA horšia, aj keď predsa len lepšia, než sa čakalo. V SP500 už zverejnilo vyše 90 % podnikov a tržby rástli + 4 % Y/Y a zisky takmer + 6 %. Pritom analytici očakávali tržby + 3 % a zisky - 3 %. Európskym podnikom sa darilo horšie. Zatiaľ zverejnili 2/3 firiem a tržby - 4 % a zisky - 5 %. Kým tržby dopadli v súlade s očakávaniami, predpokladal sa pokles o 3 %, zisky príjemne prekvapili. Čakal sa totiž - 13 %, o 8 % viac, ako je doterajšia realita. Indexy SP500, DJIA, Nasdaq a Stoxx 600 sa preto dostali na historické maximá. Európske akcie klesli, paradoxne v čase, keď ECB hovorí, že má infláciu pod kontrolou. Viacerí z ECB hovorili o znižovaní ÚS, stane sa tak asi na najbližšom zasadnutí 6. júna. Situácia na čínskom realitnom trhu sa nezlepšuje a vláda požiadala lokálne autority, aby nakupovali nepredané nehnuteľnosti a zmenili ich na sociálne bývanie. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

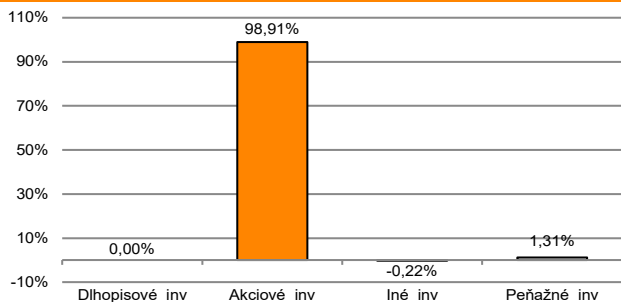
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



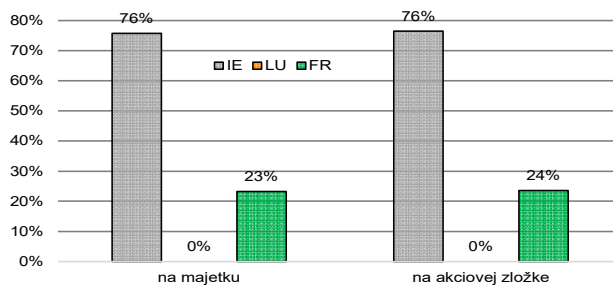
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

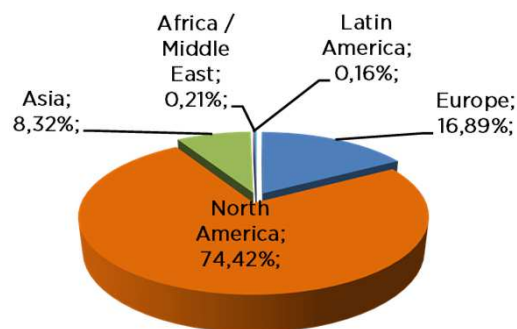


Údaje o najväčších investíciách fondu

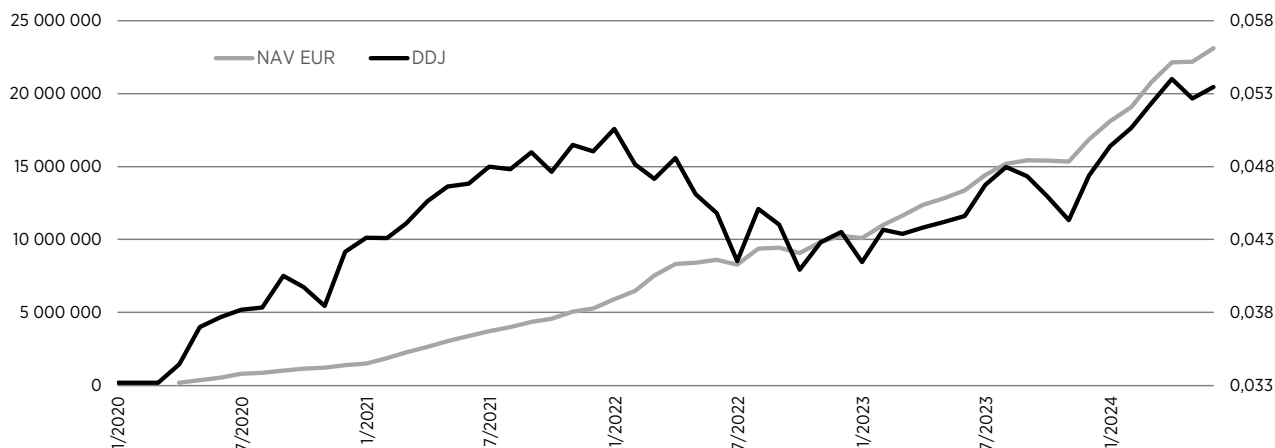
Názov	ISIN	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	15,76%
2 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,50%
3 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	15,49%
4 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	15,40%
5 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,33%
6 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	13,67%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	7,75%
8 Terminovaný vklad 6/2024		1,31%

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.