

Názov DDF Stabilita akciový 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.** 1.2.2012

Hodnota NAV v EUR 71 115 986 **Modifikovaná durácia dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,053184 **pisových a peňažných in -**
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 2,11

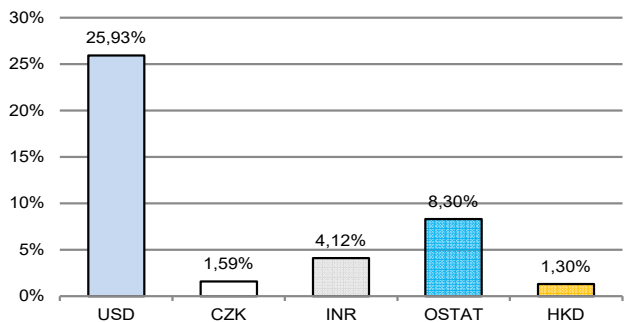
Komentár portfólio manažéra

Prvý septembrový týždeň nezačal vôbec dobre. September je z hľadiska sezónnosti najhorším mesiacom roka (napr. z dôvodu rebalansu veľkých hedgeových fondov). Priemerná výkonnosť v tomto mesiaci za posledných 29 rokov je pre index SP500 -0,74 %, pre index SXXP 600 -1,27 % a pre svetový index MXWO -0,93 %. Na trhu panuje neistota, čo investori vôbec nemajú radi. Neisté je napríklad znižovanie ÚS v USA resp. jeho tempo – pôvodný odhad zníženia o 0,50 % sa zmiernil na 0,25 %, čo investori vyhodnotili negatívne. Dlhopisy „čerpali energiu“ z očakávaného znižovania ÚS. Výnos 10R UST klesol zo 4,0 % na cca 3,7 % (t.j. rástla jeho cena). Ekonomika EMU pridala v 2Q +0,6 % anualizovane Y/Y. Na trhu komodít prekvapil pokles cien ropy o takmer 10 %, klesali však aj ostatné energetické komodity. Súvisí to s obavou z recesie a tým aj s poklesom dopytu, napr. po ropy. ECB znížila ÚS o 0,25 % z 3,75 % na 3,5 %. FED znížil ÚS o 0,5 % z 5,5 % na 5 %. Naposledy sa ÚS v USA znižovali na začiatku pandémie vírusu Covid19 v marci 2020. Na razantné zníženie ÚS zareagovali účastníci FT pozitívne, akcie USA rástli, USD voči EUR oslabil. Európskym akciami sa ako celku darilo menej, ťahali ich nadol britské akcie. Vzrástli aj čínske akcie. Čína oznámila významné stimulácie ekonomického rastu zamerané na menovú oblasť, na trh nehnuteľností, na akciový trh a zvažuje aj ďalšiu fiškálnu expanziu. Česká republika, Maďarsko a Švajčiarsko znižovali ÚS. Česko na 4,25 %. Na ocenení portfólia sa napriek rastu RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD pozitívne prejavil pokles úrokovej krivky v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a rast akcií. [RP–rizikové prírážky, FT–finančné trhy, CB–centrálna banka, ECB–európska CB, FED–náhrada CB v USA, ÚS–úrokové sadzby, EMU–Európska menová únia, YTD – od začiatku roka].

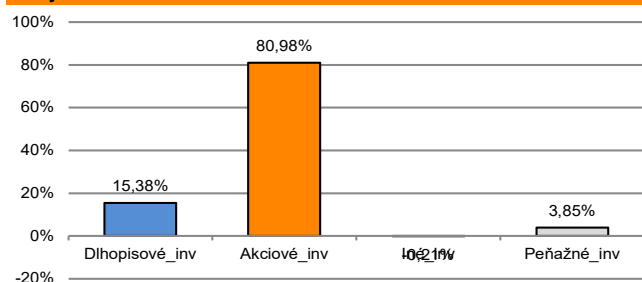
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



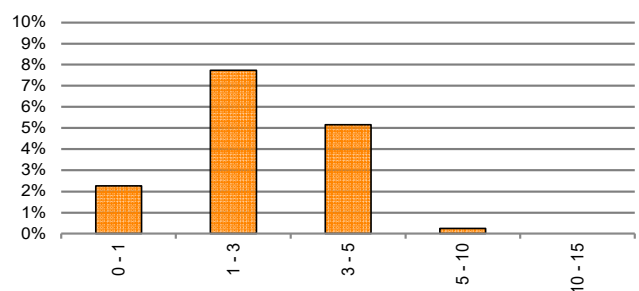
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



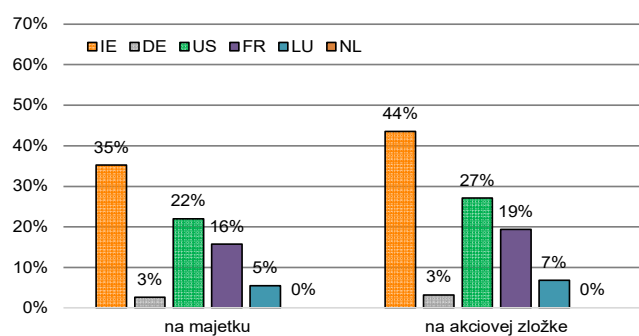
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



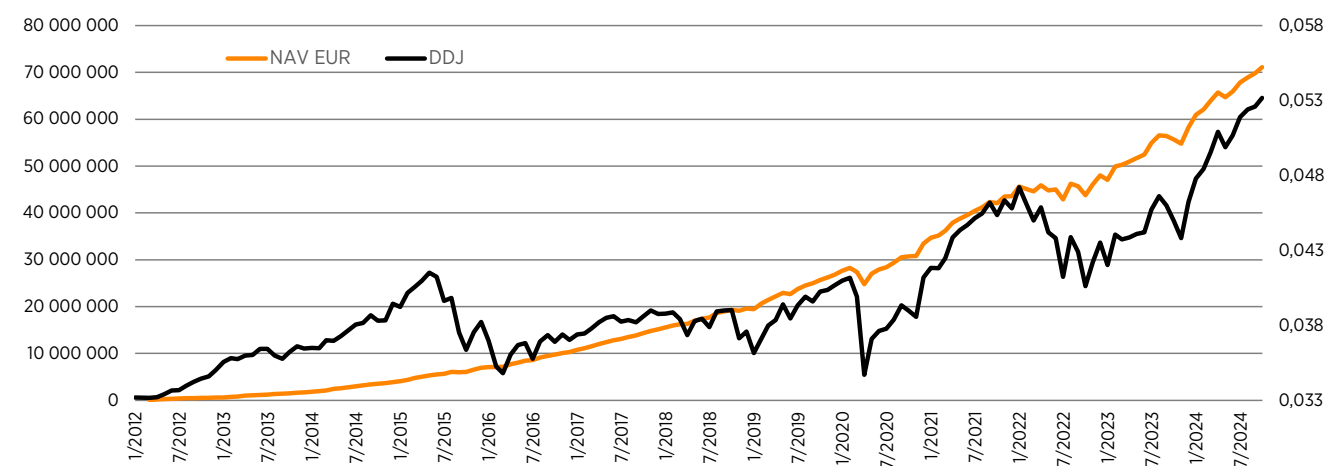
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	12,53%
2 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	9,23%
3 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FRO014003N93	8,07%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FRO011660927	7,63%
5 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	6,63%
6 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,81%
7 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	3,71%
8 Terminovaný vklad 10/2024		3,57%
9 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,34%
10 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	3,32%
11 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,26%
12 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,24%
13 ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	2,90%
14 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	2,82%
15 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	2,71%

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.