

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 26 956 781
Aktuálna hodnota DDJ 0,056767
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

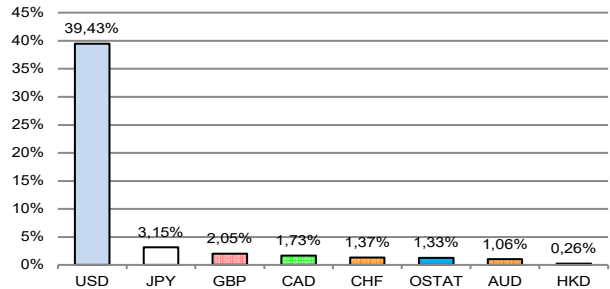
Komentár portfólio manažera

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 znížovania 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 prevzali 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 akciám sa ako celku darilo menej, ťahali ich nadol britské akcie. Vzástli 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 rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, CB-centrálne banka, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia, YTD – od začiatku roka].

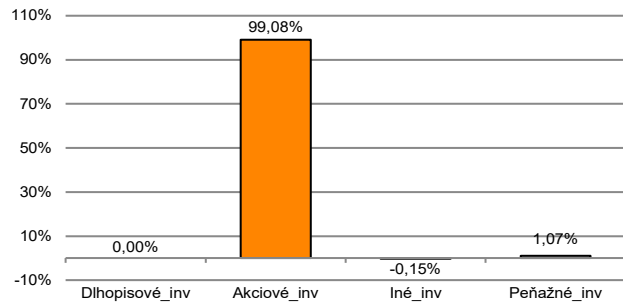
V zmysle § 871 zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



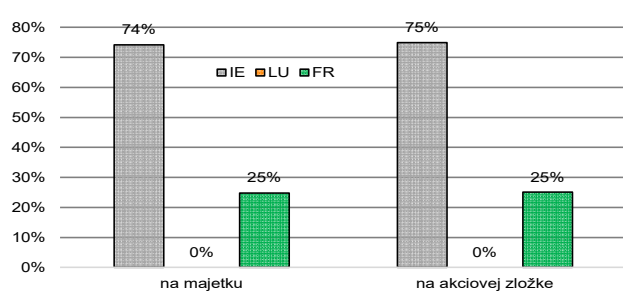
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

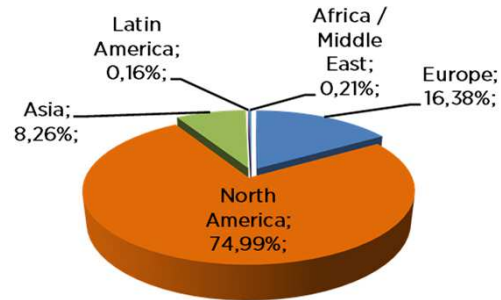


Údaje o najväčších investíciách fondu

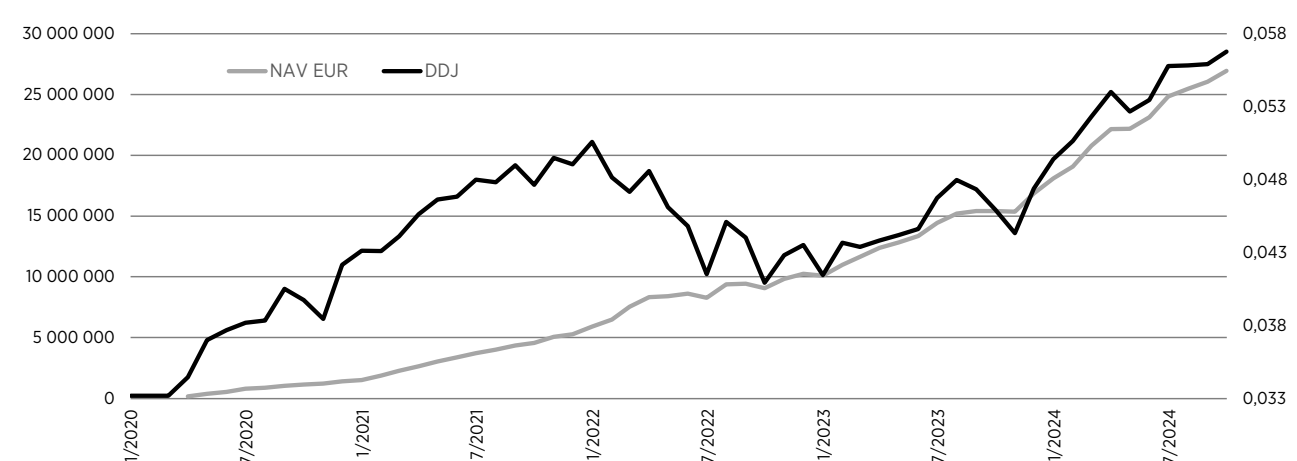
Názov	ISIN	Podiel
1 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	15,30%
2 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,12%
3 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	15,09%
4 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	14,78%
5 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	14,54%
6 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	14,50%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	9,74%
8 Terminovaný vklad 10/2024		1,06%

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.