

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 27 967 896
Aktuálna hodnota DDJ 0,056861
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

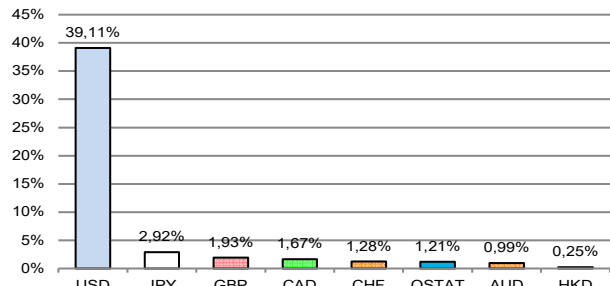
Komentár portfólio manažéra

Mesiac v poklese akcií okrem japonského trhu. Trh práce USA je stále silný, rastie zamestnanosť a mzdy; nezamestnanosť sa nezvyšuje. Pravdepodobnosť veľkého spomalenia či nebudaj recesie ekonomiky je nateraz veľmi malá. Znamená to však aj to, že očakávania rapidného znižovania ÚS sú prehnané. Investori boli pred prezidentskými voľbami v USA opatrní. Akcie potom klesli v USA aj v Európe napriek tomu, že práve prebiehajúca výsledková sezóna je dobrá. V USA vzrástli výnosy dlhopisov (klesla ich cena) a akcie mierne klesli. V Európe výnosy dlhopisov stagnovali a akcie pomerne výrazne klesli. ECB znížila ÚS o 0,25 %, hlavná ÚS klesla na 3,40 %. ECB znižovala ÚS v tomto roku už 3x, napriek tomu, že v najbližších mesiacoch očakáva rast inflácie. Prvý týždeň v mesiaci bol v Číne tzv. „zlatý týždeň“ (ľudia majú voľno). Na akciových trhoch sa v Číne neobchodovalo, v Hongkongu bez prerušenia. Potom prišiel na čínskom akciovom trhu abnormálny rast a deň potom abnormálny prepád. Podľa odhadu MMF z 4/2024, narastie verejný dlh Číny medzi rokmi 2023 a 2029 o 26 % (z 84 % na 110 % HDP), čo by mal byť najväčší nárast spomedzi veľkých ekonomík a vôbec jeden z najväčších na svete. Cena ropy klesla a tento rok patrí medzi aktíva s najhoršou výkonnosťou. Na druhej strane však pomáha znižovať infláciu a uvoľňuje cestu pre miernejšiu politiku CB po celom svete. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil pokles akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, CB-centrálne banky, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia, EM - rozvíjajúce sa krajiny].

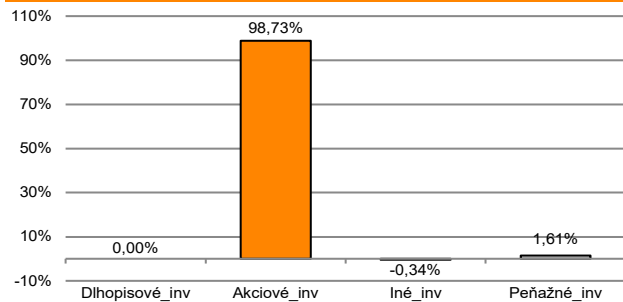
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



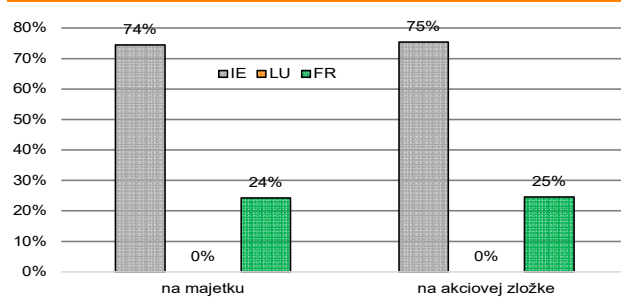
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

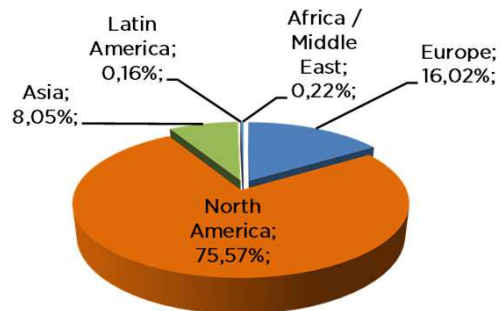


Údaje o najväčších investíciách fondu

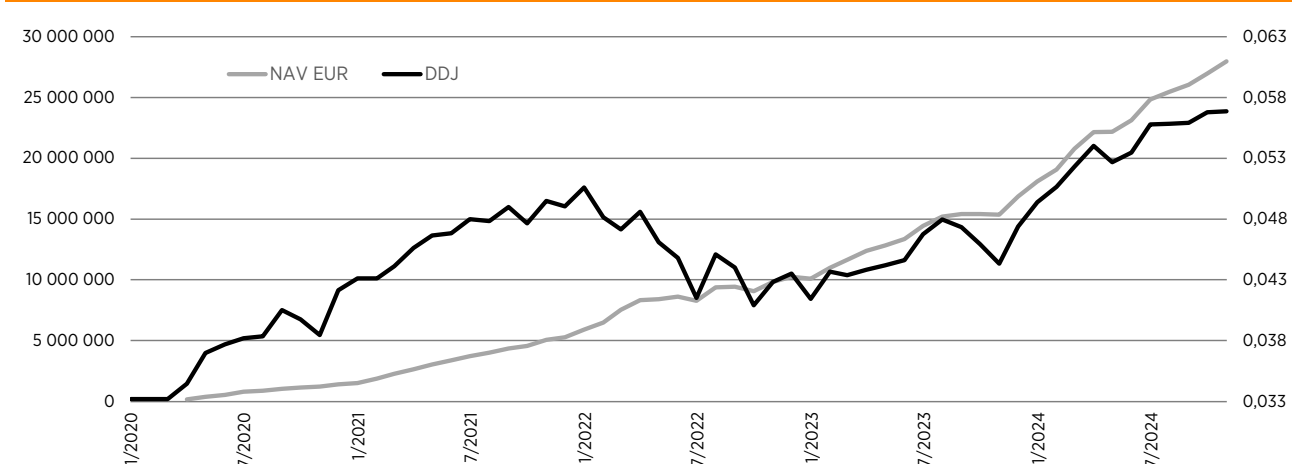
Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,41%
2 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	14,94%
3 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	14,93%
4 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM1IK57	14,80%
5 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	14,73%
6 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	14,42%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	9,50%
8 Terminovaný vklad 11/2024		1,61%

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.