

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 30 354 384
Aktuálna hodnota DDJ 0,060112
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

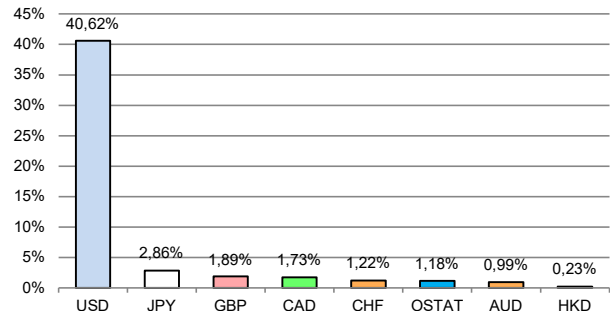
Komentár portfólia manažera

Výsledky amerických prezidentských volieb boli v novembri hlavným motorom pohybov na finančných trhoch. Víťazstvo Donalda Trumpa a výhra republikánskej strany, ktorá si zabezpečila väčšinu v oboch komorách Kongresu, podporili očakávania, že politika budúcej vlády rozšíri americkú dominanciu v svetovej ekonomike. Vyhladky na ďalšie zníženie daní, expanzívnu fiškálnu politiku a zavedenie nacionalistickej obchodnej politiky podporili americké akciové trhy. Mimo amerických trhov sa výsledok volieb stretol s určitou opatrnosťou. Rozvíjajúce sa trhy mali nižšiu výkonnosť ako rozvinuté trhy a čínske akcie klesli v dôsledku obáv z budúceho obchodného konfliktu. Výrazný vplyv na relatívnu výkonnosť trhov malo v novembri aj posilnenie amerického dolára. Vnímame, že Trumpove fiškálne plány by mohli byť inflačné a potenciálne by mohli skrátiť cyklus znižovania úrokových sadzieb, poslalo dolár k najnižším úrovniam za posledné 2 roky. Centrálny banky pokračovali v znižovaní sadzieb aj v novembri. FED hlasoval za zníženie sadzby o 25 bázických bodov na cieľové rozpätie 4,50 % – 4,75 %. Pokrok v oblasti znižovania inflácie a najnovšie údaje o zamestnanosti podporili rozhodnutie posunúť sa smerom k neutrálnejšej politike. ECB v novembri nezasadala ale komentáre jej predstaviteľov a zhoršujúce sa makroekonomické dáta z Európy naznačujú pokračovanie v znižovaní aj na ďalších zasadnutiach. K neistote v Európe prispieva slabý dopyt vo Francúzsku a Nemecku spolu s zo zvyšujúcou sa politickou neistotou v týchto krajinách.

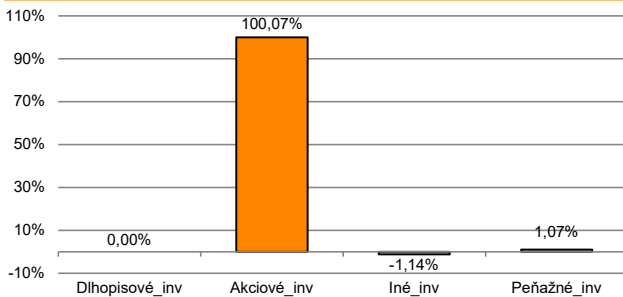
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



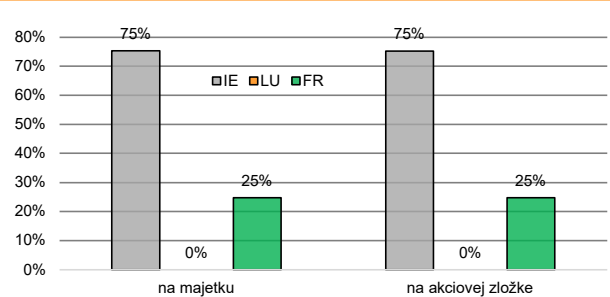
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



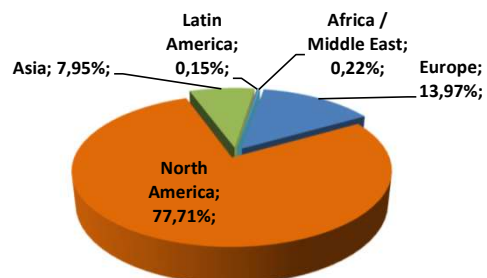
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



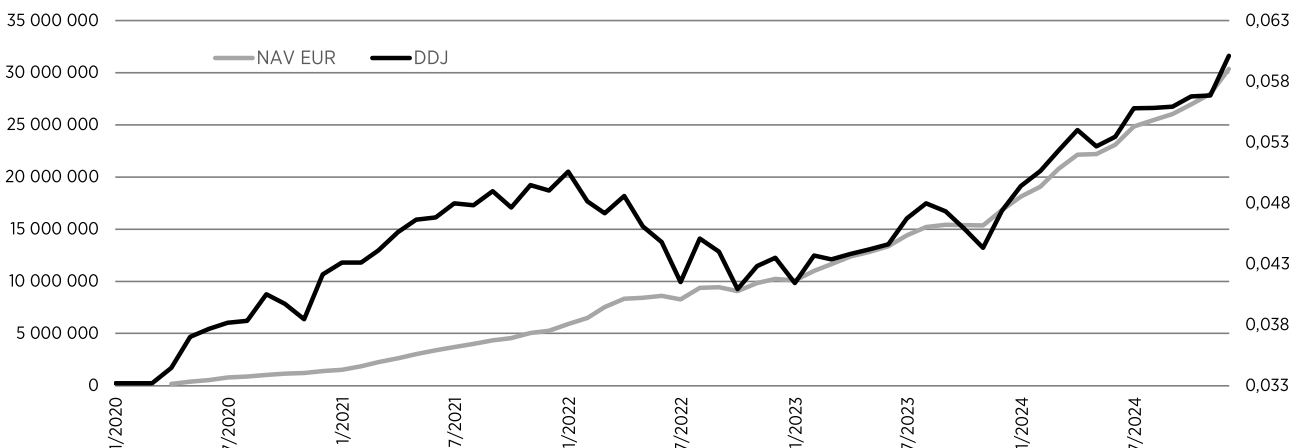
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	15,34%
2 X S&P 500 IC EUR	IE00BM67HW99	15,29%
3 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,21%
4 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM1K57	15,20%
5 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	14,85%
6 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	14,78%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LUI781541179	9,40%
8 Terminovaný vklad 12/2024		1,06%

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.