

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 32 512 602
Aktuálna hodnota DDJ 0,055716
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

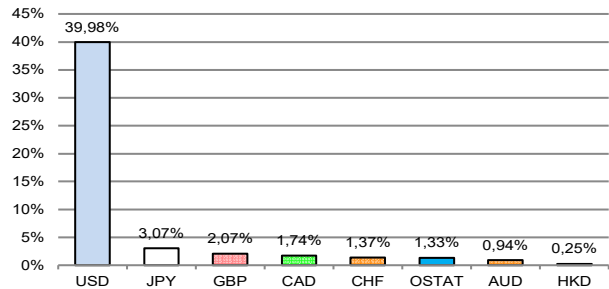
Komentár portfólio manažera

Neistota, neistota, neistota. Ceny akcií klesli, dlhopisov klesli aj rástli a zlato na rekordoch. AT USA stále viac zvierajú obavy z dopadov Trumpovej obchodnej/colnej vojny. Trump v Kongrese hovoril o úsvite zlatého veku Ameriky, Wall Street o súmraku dohľadnej budúcnosti. Kroky USA vnímali investori negatívne. Politika USA je nečitateľná a FED by potreboval mesiace na vyhodnotenie vplyvu politiky na ekonomiku. 1Q bol pre SP500 najhorší od roku 2022 (YTD - 5,44 %). Naproti tomu sa darilo DAXu (YTD + 11,5, %). Môže za to kombinácia dvoch faktorov - priaznivá cena a aj zmena nemeckej paradigmy. Nemecko upúšťa od prísnej fiškálnej politiky a dlhovej brzdy a vytvára fond za 500 mld. EUR; 10 rokov bude investovať do obrany, infraštruktúry, vzdelania, dopravy, digitalizácie. Výdavky na zbrojenie (!) chce o 800 mld. EUR zvýšiť aj EK. ECB znížila ÚS o 0,25% na 2,50% a posilnila optimizmus na AT. FED nezmenil ÚS. Uvedol, že ekonomická aktivita je solídna, nezamestnanosť stabilizovaná a trh práce odolný. Inflácia je však zvýšená a zhoršila ďalší odhad. Obavy z ochladenia ekonomiky USA, stlačili výnosy 10Y ŠD až na 4,10 %. Z celej tejto neistoty aj naďalej ťaží zlato, ktorého cena vyskočila na novú rekordnú úroveň 3 127 USD. Za nákupmi zlata však treba vidieť aj nákupy veľkých čínskych poisťovní. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil prudký pokles akcií. [AT-akciové trhy, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD - štátne dlhopisy, YTD - výnos od začiatku roka].

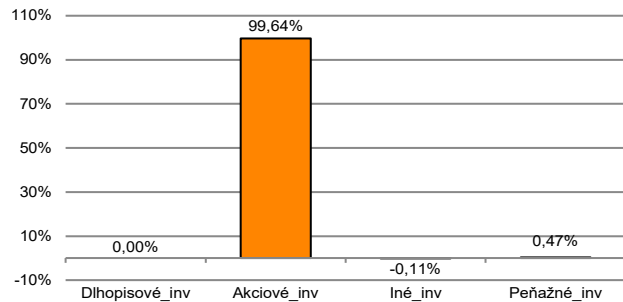
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



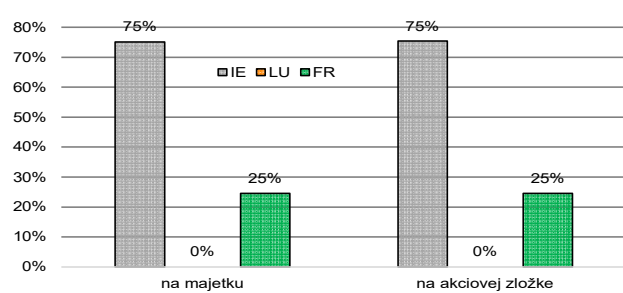
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

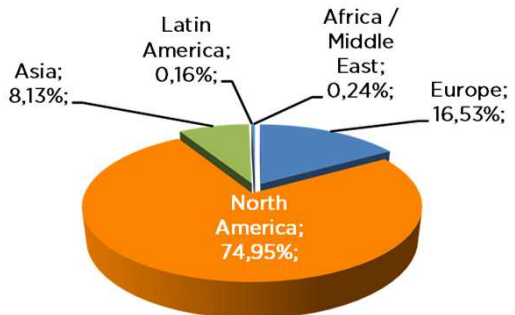


Údaje o najväčších investíciách fondu

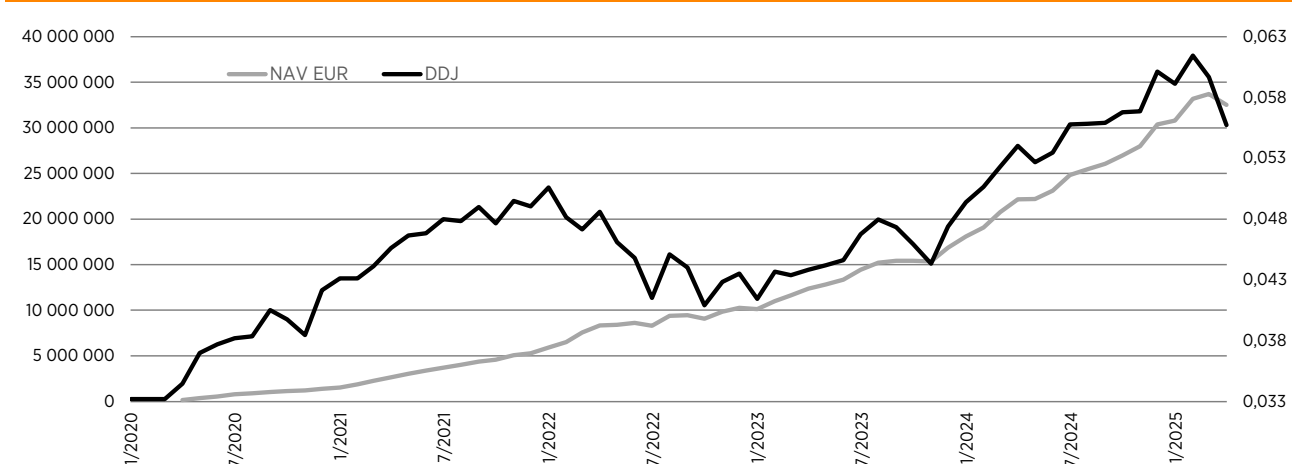
Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,50%
2 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM1IK57	15,44%
3 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	15,11%
4 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,07%
5 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	14,99%
6 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	14,14%
7 AMUNDI MSCI WORLD USD ACC	IE000BI8OT95	8,87%
8 Terminovaný vklad 4/2025		1,01%

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.