

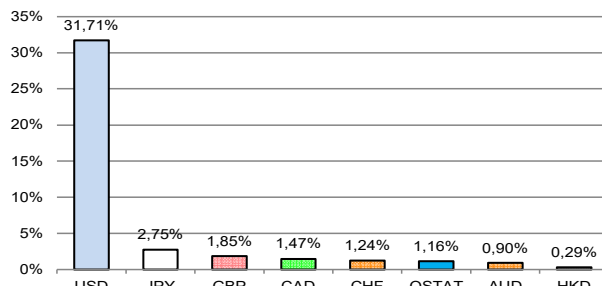
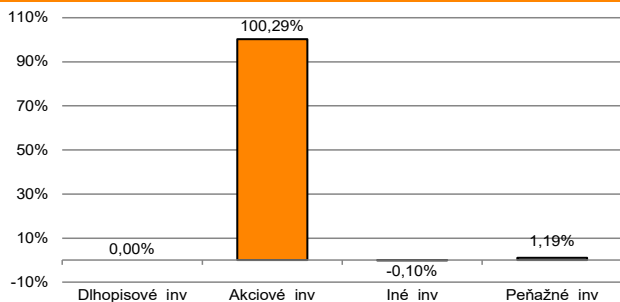
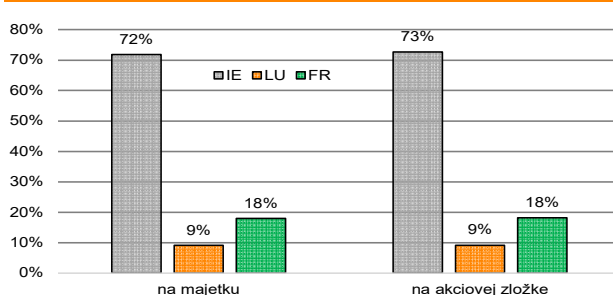
Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 15 195 397
Aktuálna hodnota DDJ 0,047960
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

Komentár portfólio manažera

SP500 rástol aj v júli a bol to piaty rastový mesiac po sebe. Zväčšil sa aj európsky index Stoxx 600, preň to bol druhý rastový mesiac po sebe. Investorov neodradilo ani to, že dve najväčšie CB sveta (FED, ECB) opäť zvyšovali ÚS. V USA je aktuálna ÚS 5,50 % (najviac od 2001) a v EMU 4,25 %, čím sa dotiahla na úroveň z roku 2008. Účastníci FT sa neboja vysokých ÚS, lebo recesia v USA zatiaľ nenastáva. Nezamestnanosť je na 3,6 %, ceny nehnuteľností opätovne rastú, spotrebiteľský dopyt neustáva. V Európe je situácia horšia. Nezamestnanosť je aj tu na minime, ale celkovo je ekonomická aktivita utlmená a v 2Q/2023 bolo Nemecko, Česko, Švédsko, Rakúsko a Lotyšsko v recesii. Aj indikátory dôvery v rôznych segmentoch ekonomiky naznačovali, že zlý vývoj v Európe bude na rozdiel od USA pokračovať. Kým cena akcií rástla, cena ŠD klesala (ich výnosy sa zvýšili a cena klesla). Dobrú náladu na FT podporovala aj prebiehajúca sezóna zverejňovania podnikových výsledkov za 2Q/2023. V SP500 aj v Stoxx 600 už poznáme výsledky 60 % podnikov. V SP500 zisky klesli o 3,2 % Y/Y, ale analytici očakávali pokles až o takmer 10 %. V Stoxx 600 zisky klesli o 8,4 % Y/Y, čo bolo ale o 3,9 % lepšie než očakávali analytici. Zátazovým testom v USA prešlo úspešne 23 najväčších bánk. Testovaných bolo aj 70 bánk v Európskom hospodárskom priestore a testom prešlo 67 z nich. Čína zaznamenala v júni piaty po sebe nasledujúci mesiac, kedy spotrebiteľské ceny klesli. Medziročná inflácia bola v júni na nule a v júli sa asi dostane do mínusu (dezinflácie). Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP-rizikové prirážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

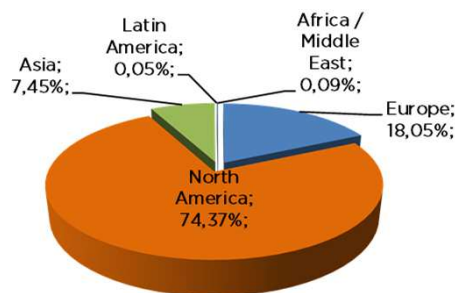
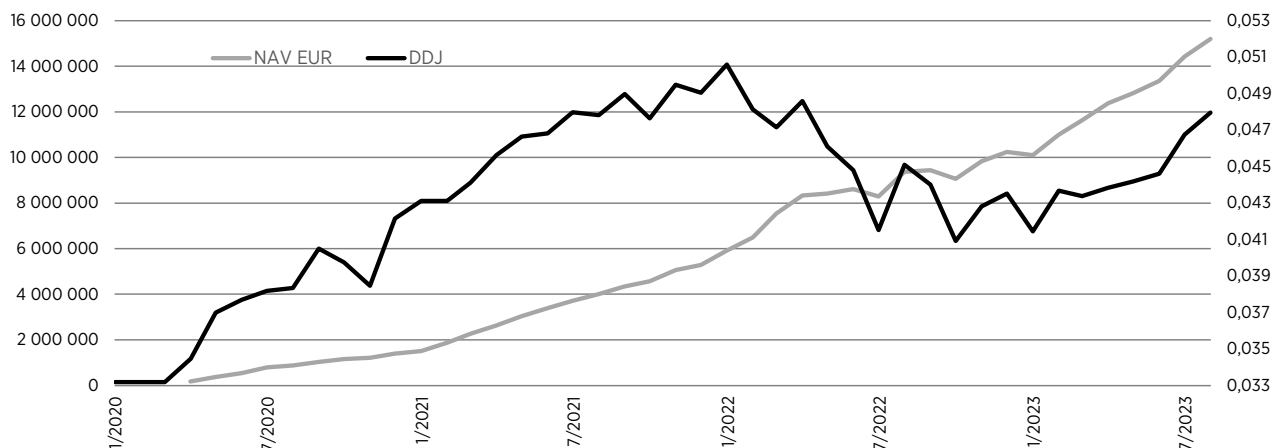
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

**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	Mena	Podiel
1 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	18,13%
2 UBS ETF MSCI ACWI SF UCITS ETF	EUR	18,01%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	17,99%
4 iShares Core MSCI World UCITS	EUR	17,89%
5 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	17,81%
6 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	9,07%
7 Terminovaný vklad 8/2023	EUR	0,76%

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.