

Názov DDF Stabilita akciový 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.** 1.2.2012

Hodnota NAV v EUR 56 423 278
Aktuálna hodnota DDJ 0,045988
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných in - vestícií 1,98

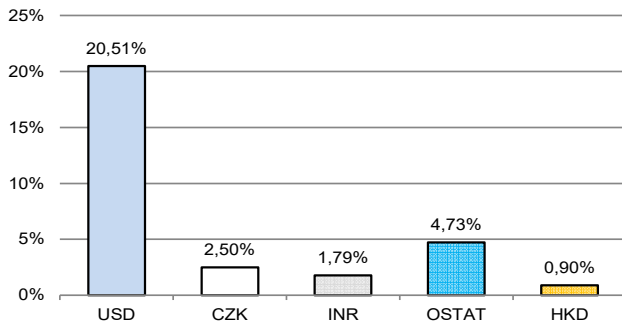
Komentár portfólia manažera

Mesiac sa začal v zlej nálade, akcie na väčšine trhov padali, rizikové prírážky na podnikových dlhopisoch rástli. Prispeli k tomu dve agentúry. Fitch, keď znížila rating USA z najvyššej úrovne AAA o jeden stupeň na AA+ a Moody's, keď zhoršila rating desiatim menším a stredným bankám v USA a pripustila zhoršenie ratingu väčších bánk s ohľadom na vývoj a "tlaky" v sektore. Prispelo aj Taliansko, zavedie 40 % daň na čistú úrokovú maržu pre banky. Po kritike, že by to mohlo viesť k zrúteniu bankového sektora, Taliansko obmedzilo daň na max. 0,1 % z bilančnej sumy banky. Spotrebiteľská inflácia v EMU klesla z 5,5 % na 5,3 %. Za spomalením inflácie stojí pokles cien energií, ale ostatné položky zatiaľ rastú stále prírýchlo. Ázijské akcie zatvorili najnižšie za posledných 10 týždňov, stiahli ich predovšetkým výpredaje čínskych titulov v súvislosti s obavami ohľadom ďalšieho vývoja domácej ekonomiky a problematického sektora nehnuteľností. Potom čo FED zverejnil, že uťahovanie menovej politiky USA nemusí byť ešte na konci sa americké akciové indexy zosunuli do záporu. Výnosy ŠD USA prudko vzrástli na celej krivke (ich cena klesla) a napr. 10R ŠD sa dostal na úroveň 4,35 %, naivysšie od roku 2007. Na stretnutí v Jackson Hole šéf FEDu naznačil, že ekonomika sa neochladzuje tempom, ako FED očakával a preto bude nutné zvýšiť ÚS opät. FED urobí všetko, aby sa inflácia dostala z terajších 3,2 % na 2 %. Zrýchlenie ekonomiky USA môže znamenať vyššie ÚS dlhšie obdobie. Na ocenení portfólia sa napriek malému poklesu úrokovvej krivky v EUR negatívne prejavil rast úrokovvej krivky v USD, rast RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD (z čoho vyplýva pokles ich cien) a pokles akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia].

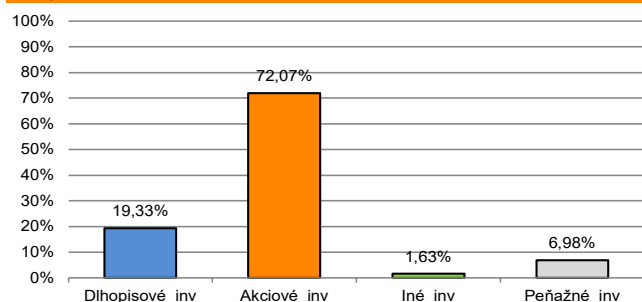
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



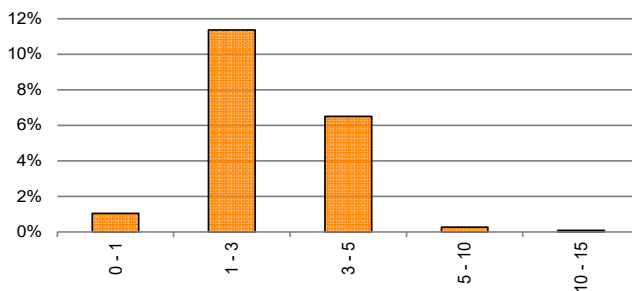
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



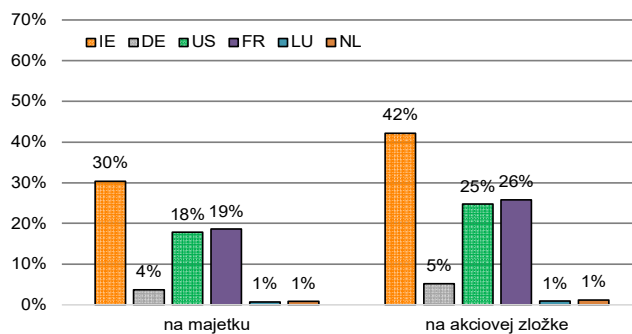
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



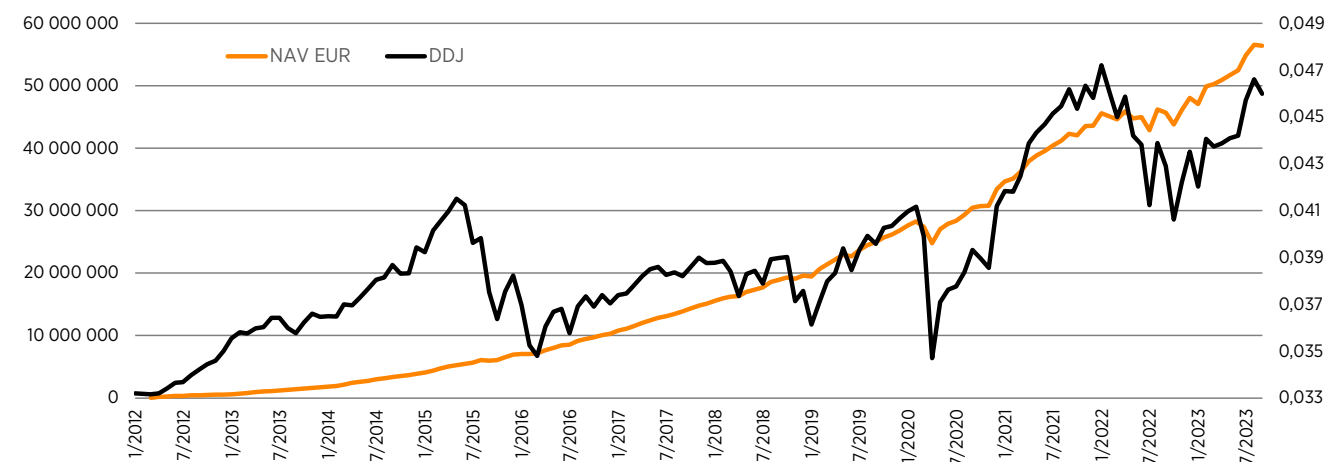
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	12,92%
2 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	9,25%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	8,27%
4 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	7,91%
5 Terminovaný vklad 9/2023	EUR	6,43%
6 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	4,58%
7 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	3,39%
8 iShares Core S&P Mid-Cap ETF	USD	3,31%
9 VanEck Morningstar Wide Moat E	USD	3,03%
10 iShares Core EURO STOXX 50 UCI	EUR	2,88%
11 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	2,81%
12 iShares Euro Dividend UCITS ET	EUR	2,63%
13 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	2,33%
14 EPHFIN 3/2025	CZK	2,01%
15 Vanguard S&P 500 ETF	USD	1,96%

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.