

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 68 938 632
Aktuálna hodnota DDJ 0,052403
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných in - vestícií 2,18

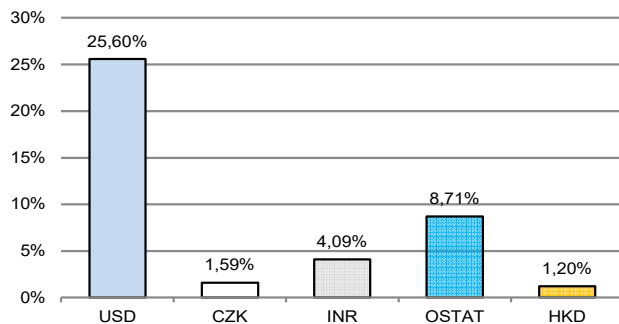
Komentár portfólio manažéra

Uprostred leta na globálnych akciových trhoch prevládol výpredaj. V prvej 1/2 júla dosiahli akcie nové rekordné maximá, druhá 1/2 ukázala diametrálne iný obraz. V prvej 1/2 pokračoval trend od 12/2023 (okrem apríla) - vytrvalé očakávanie znižovania ÚS najväčších CB, dobré výsledky spoločností USA a ekonomický rast, najmä USA. SP500 zatvoril 15.7. na rekordnom maxime +18,8 % YTD a Nasdaq +24,2 % YTD. Po správach, že USA zvažujú zákaz vývozu čipov do Číny, prišiel otras. Po 8-mesačnom raste technológií USA (najmä sektor polovodičov resp. čipov) prišiel negatívny dopad. Od 24.7. sa pridali aj horšie výsledky spoločností z Magickej 7-mičky. Na konci júla DAX -1,1 % (+5,4 % YTD), CAC40 až -2,5 %, FTSE100 iba +0,1 % (+5,7 % YTD). Nikkei 225 si pripísal 10.7. rekordné maximum +26,2 % YTD; no na konci mesiaca už len +7,3 % YTD. Bola to reakcia na zvýšenie ÚS od japonskej CB. HDP USA za 2Q +2,8 % p.a. (odhad +2 %). Nezamestnanosť v USA za jún +4,1 %, za máj +4 %. Predpoklad je, že v septembri dôjde k prvému poklesu ÚS a to až o 0,5 %. FED ôsmykrát po sebe nezmenil ÚS a uviedol, že inflácia sa síce ochladzuje no má pretrvávajúce obavy o ekonomiku USA. Výnos 10Y UST -0,36 % M/M na 4 %. Zasadala aj ECB, ale ÚS nemenila. Inflácia v EMU klesla z +2,6 % (máj) na +2,5 % Y/Y (jún). Výnos 10Y BUNDov -0,19 % M/M na 2,3 %. SP500 v júli rástol, keď rástli všetky sektory okrem komunikačného a IT sektora. Čo bol aj dôvod, prečo Nasdaq v júli oslabil. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles úrokovej krivky v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD a rast akcií okrem Japonska. [RP-rizikové prírážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia, YTD - od začiatku roka].

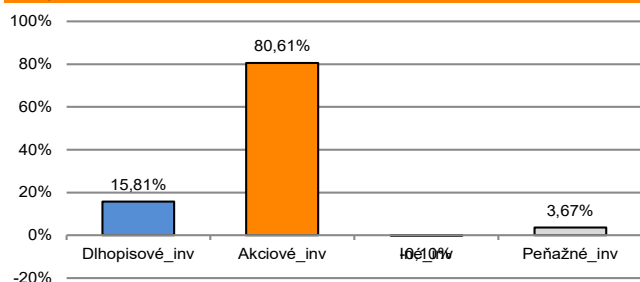
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



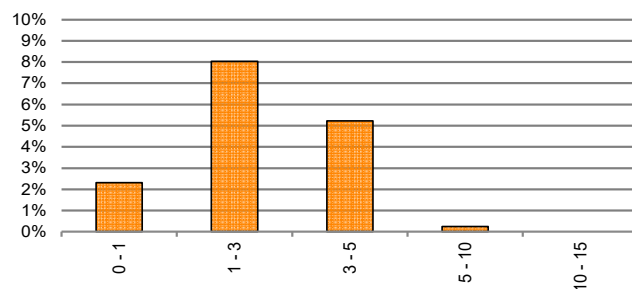
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



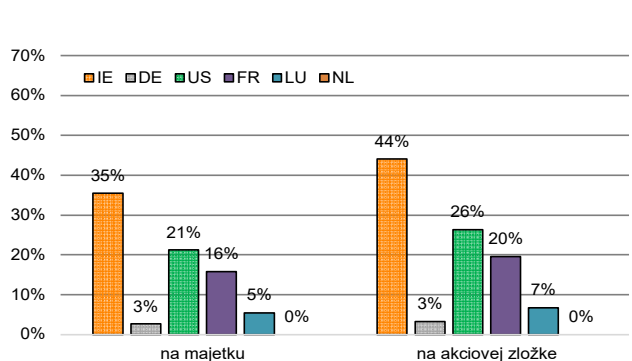
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



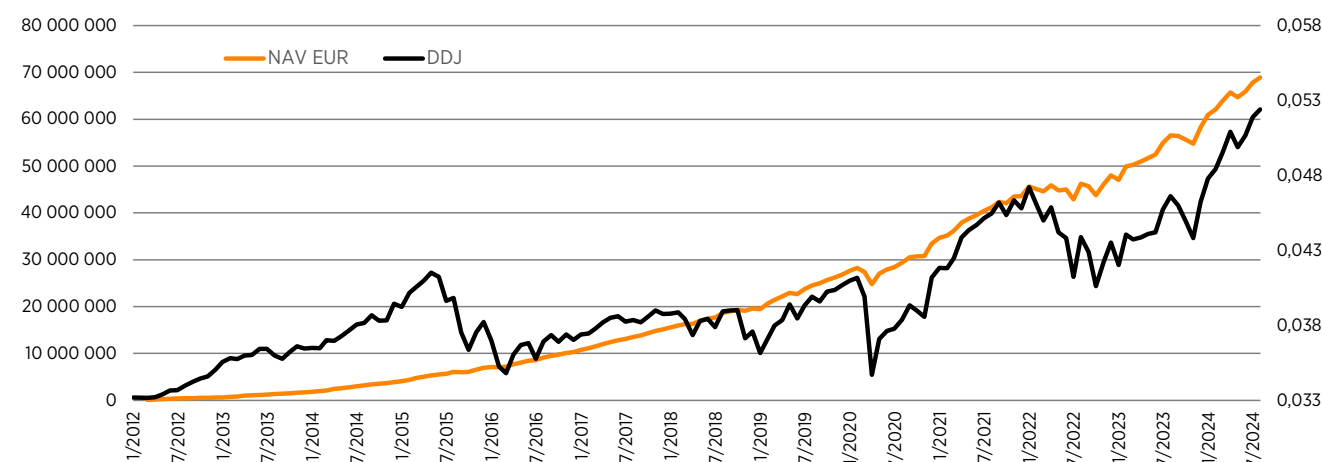
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	12,59%
2 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	9,19%
3 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FRO014003N93	8,10%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FRO011660927	7,66%
5 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,49%
6 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,87%
7 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	3,79%
8 Terminovaný vklad 8/2024		3,46%
9 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	3,44%
10 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,40%
11 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,30%
12 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,25%
13 ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	3,03%
14 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	2,83%
15 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	2,83%

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.