



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

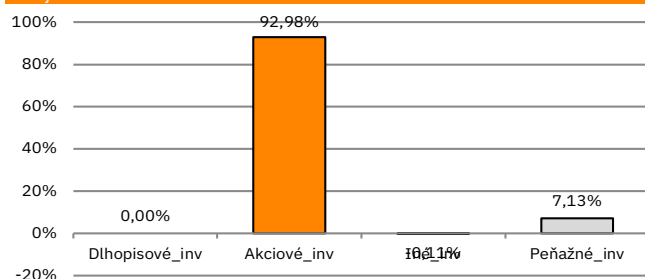
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f. 1.2.2012

Komentár portfólio manažéra

Júl potešil investorov AT, keď sa akciové indexy (predovšetkým v USA) posunuli k novým rekordom. Hrozby obchodných vojen resp. colné hrozby už nejaký čas nie sú tými hrozbami, za aké sa pokladali pred 4 mesiacmi. Optimizmus investorov gradoval sériou šiestich po sebe idúcich dní, kedy SP500 dosahoval maximá (YTD už 15 krát). AT k rastu nepomohla len viera trhu v colné dohody, ale aj priaznivá výsledková sezóna, zatiaľ viac než 80% spoločností reportovalo lepšie výsledky než sa čakalo. Účastníkov AT potešilo uzavretie rámcovej obchodnej dohody medzi EU a USA. Zasadala ECB, ale ÚS nezmenila. FED rozhodol o ponechaní ÚS na nezmenenej úrovni už 5. raz po sebe. Väčšina FEDu chce pred rozhodnutím o znižovaní ÚS počkať na ďalšie údaje. Vidno však zvyšujúcu sa rozdielnosť názorov. Časť členov si myslí, že clá budú mať len dočasný vplyv na vyššiu infláciu, a naopak, časť zdôrazňuje, že clá môžu viesť k trvalo vyššej inflácii. AT v USA sa darilo, pretože časť investorov verí, že ekonomika USA „vydrží“ kroky administratívy USA bez významného spomalenia. Napokon aj trh práce je celkom odolný. Za júl SP500 vykázal stále slušný zisk + 2,2% (YTD +7,8%) a Nasdaq + 3,7% (YTD +9,4%). Zisk DAXu bol v júli + 0,7% (YTD +20,9 %; čo je o 2 % viac ako za celý rok 2024). Výnosy dlhopisov rástli najmä na dlhšom konci, investori požadujú vyšší výnos pri dlhšej splatnosti. Dôvodom sú inflačné očakávania. Bitcoin prekonal 122 000 USD. Na ocenení portfólia sa napriek rastu RP dlhopisov a úrokovej krivky v EUR a USD (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) pozitívne prejavil rast akcií. [RP–rizikové prirážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; YTD–od začiatku roka]

Údaje o trhovom riziku fondu



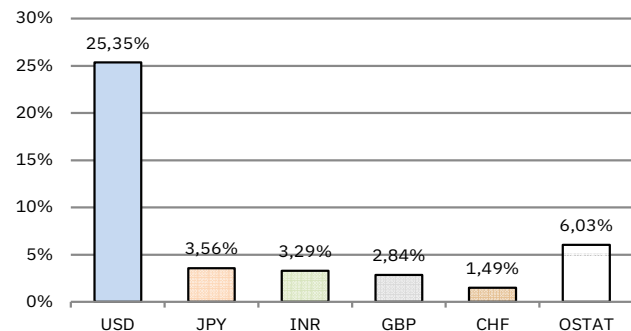
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	14,53%
2 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	12,08%
3 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	8,99%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	7,89%
5 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FR0011660927	7,34%
6 Terminovaný vklad 7/2025		6,75%
7 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,80%
8 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	4,61%
9 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	3,57%
10 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	3,56%
11 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,11%
12 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,10%
13 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	3,00%
14 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	2,50%
15 ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	2,25%

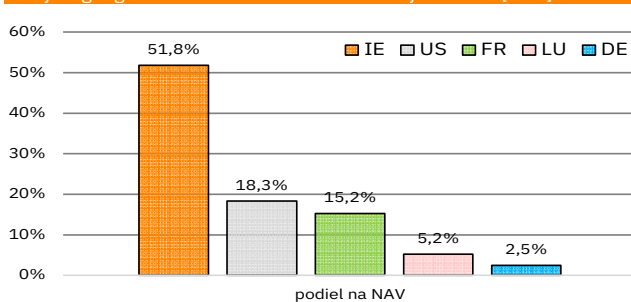
Hodnota NAV v EUR	80 539 537,98
Aktuálna hodnota DDJ	0,056128
Počiatková hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	0,00

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú 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 aktiv presiahnuť 100 %.

Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien

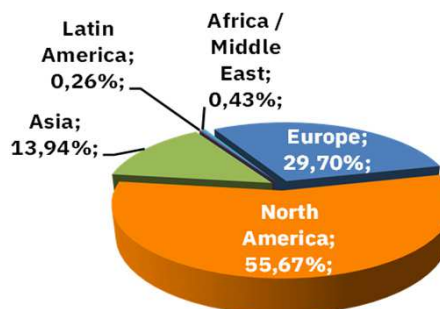


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

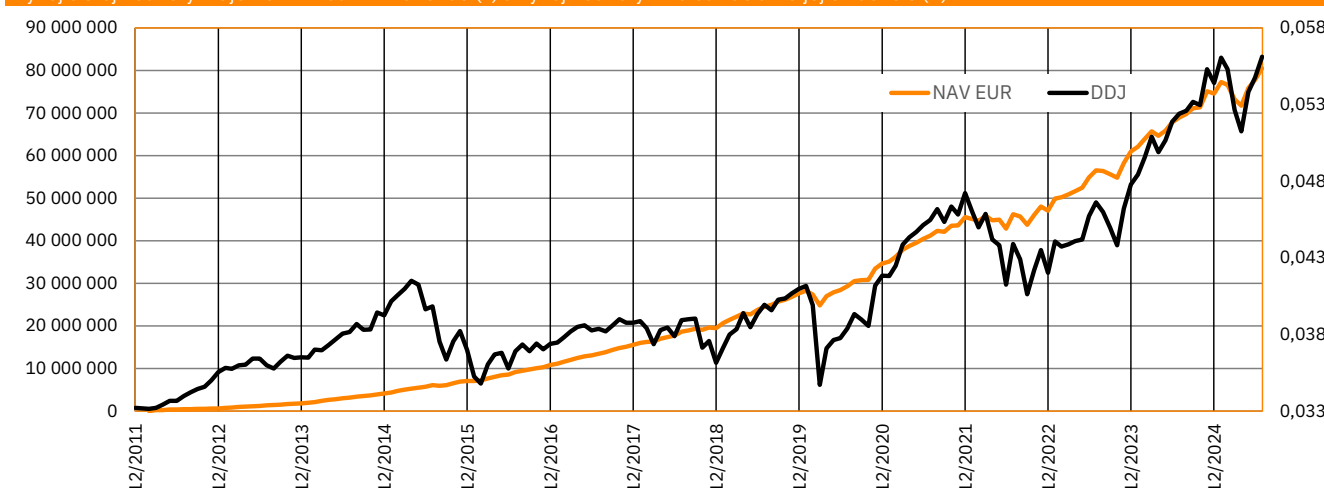


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

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.