



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

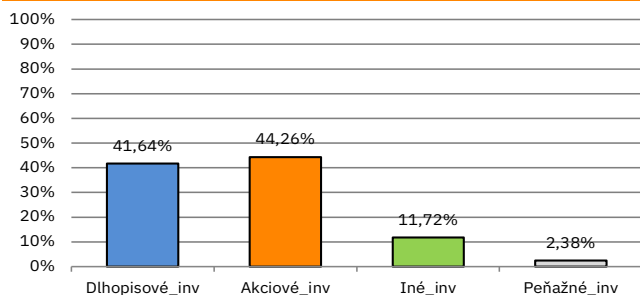
Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f. 1.4.2007

Komentár portfólia manažéra

August sa niesol v duchu útokov prezidenta USA na FED a štatistický úrad. HDP (Y/Y) v 2Q/2025 EMU + 1,4 %, DE + 0,4 %, FR + 0,7 %, IT + 0,4 %, ES + 2,8 %, USA + 2 %. FED na svojom zasadnutí ÚS nemenil. FED cíti spomalenie rastu, ale vidí aj vyššiu infláciu a stále silný trh práce. Akciových investorov sklamal trh práce v USA, keď sa spomalila tvorba nových pracovných miest a vzrástla miera nezamestnanosti. D. Trump zvýšil clo na dovoz tovaru z Indie z 25 % na 50 %. USA náhle zaviedlo clo na dovoz zlatých prútov nad 1 kg vo výške 39 %. V polovici augusta sa investori zameriavali na dve hlavné udalosti – infláciu v USA a rokovanie medzi prezidentom D. Trumpom a jeho náprotivkom V. Putinom na Aljaške. Po zverejnení inflácie za júl v USA + 2,70 % a v EMU + 2 % Y/Y (čo je mierne viac, ako sa čakalo) akciové trhy reagovali rastom, za týždeň + 1 % až +2%. Najviac sa darilo japonským akciám. V auguste pokračovala dobrá výsledková sezóna. V indexe SP500 zverejnilo výsledky 98 % firiem a zisky + 12,4 % Y/Y (predpoklad + 4,7 %). V Stoxx 600 zverejnilo výsledky 77 % firiem a zisky + 4 % (predpoklad - 1,2 %). Cena zlata sa vyšplhala na historické maximum 3 448 USD za trójsku uncu, keď reflektovala na pravdepodobné zníženie ÚS v USA, na slabší USD, rastúce napätie medzi vládou USA a FED-om, rastúce geopolitické napätie a pravdepodobne aj neutíchajúci dopyt zo strany CB. Na ocenení portfólia sa napriek miernemu rastu RP dlhopisov v EUR pozitívne prejavil pokles úrokovej krivky v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a rast akcií. [RP – rizikové prirážky; CB – centrálna banka; FED – náhrada CB v USA; ÚS – úrokové sadzby; EMU – Európska menová únia]

Údaje o trhovom riziku fondu



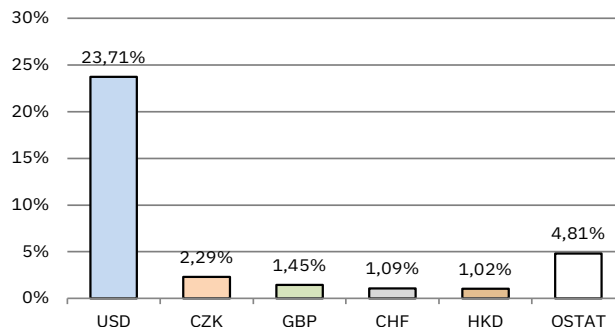
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	6,19%
2 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,77%
3 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	5,25%
4 IAD IFR	LU0625186423	5,16%
5 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,69%
6 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,42%
7 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	4,30%
8 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,91%
9 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6S331	3,86%
10 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	3,80%
11 X S&P 500 SWAP 5C EUR	LU2196472984	3,50%
12 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	3,02%
13 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,50%
14 IAD Privátny investičný fond 3	SK3000001782	2,36%
15 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,29%

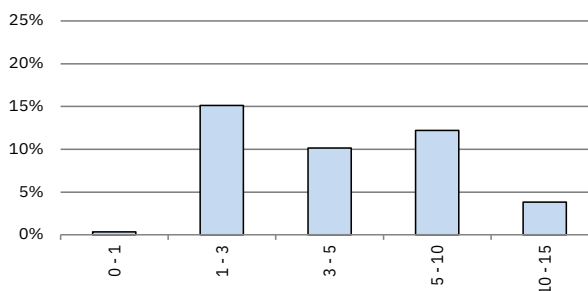
Hodnota NAV v EUR	384 898 295
Aktuálna hodnota DDJ	0,048070
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	4,64

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

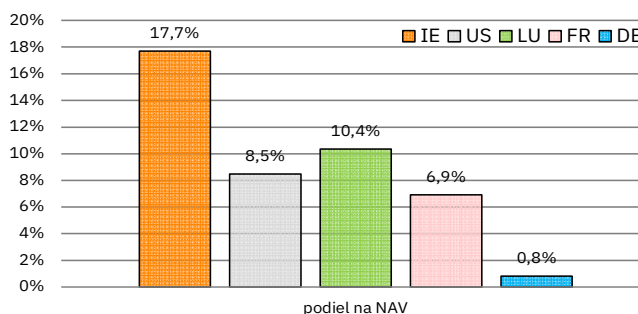
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



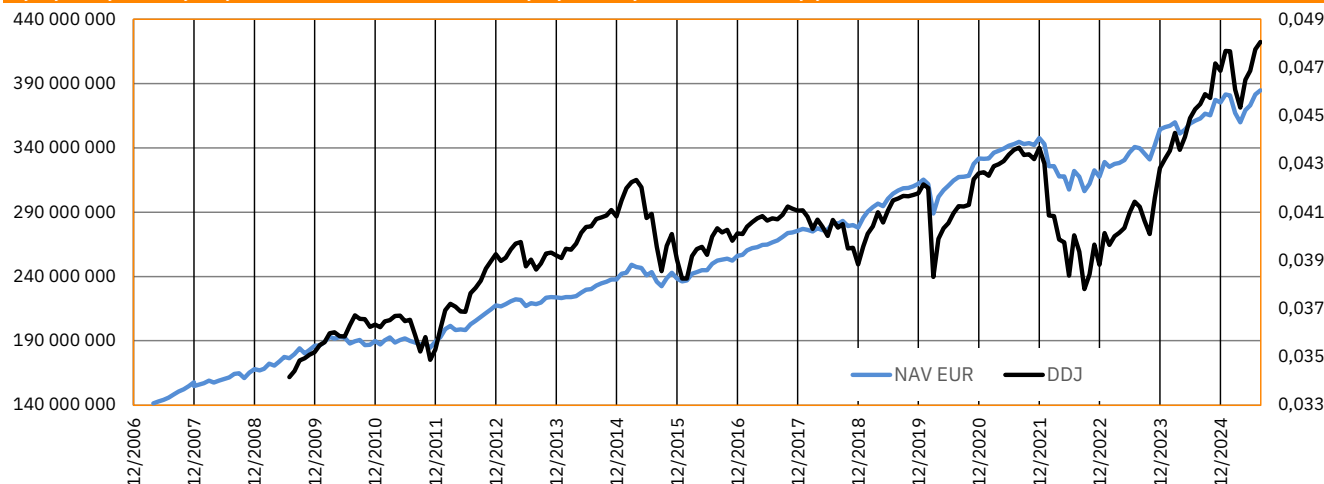
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.