

Názov DDFStabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s.

Názov DDSSTABILITA, d.d.s., a.s.

DepozitárSlovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f.1.2.2012

Hodnota NAV v EUR108 636 874

Aktuálna hodnota DDJ0,069006

Počiatočná hodnota DDJ *0,033194

Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií0,01

* 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 eviden- cou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried ak- tív presiahnuť 100 %.

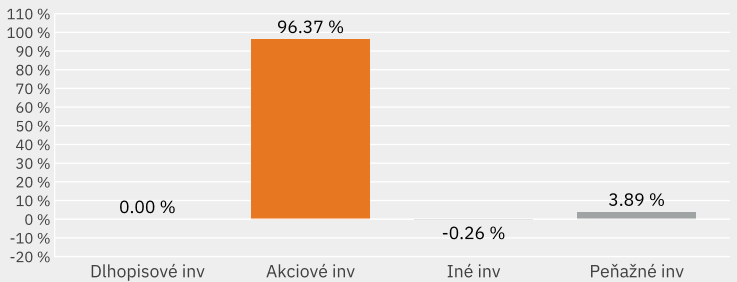
Komentár portfólio manažéra

Globálne AT si v auguste polepšili, viac americké ako európske. Motorom rastu je na- ďalej boom okolo UI, v konečnom dô-sledku však jeho rast ťahá celý AT. Najviac pridal Nasdaq (+3,7 %, +13,2 % R/R), ďalej SP500 (+2,5 %, +12,2 % OZR) a DJIA (+1,5 %, +10,8 % OZR). DAX (+2,4 %, +7,2 % OZR) tiež solídny výsledok. Európske AT sú odol- né a prekvapivo ús-pešné, kvôli dobrým hospodárskym výsledkom, keď sa otriasli z energetického šoku z vojny Izraela a USA proti Iránu. Zaujímavé je, že globálne AT do- sahujú dobré výsledky napriek negatívnym faktorom. Najmä ich prehnané vysoké oce- nenie, spochybňovanie opodstatnenosti masívnych miliardových kapitálových investí- cií technologických gigantov, obnovené očakávania zvyšovania (a nie znižovania ÚS v USA). Na to ukazujú aj dlho zvýšené výnosy ŠD USA. V polovici mesiaca začal tlak na rast výnosov ŠD. Výnos 30R ŠD USA vzrástol až na 5,3 % (20R max) a 10R sa vyšplhal na 4,75 % (2R max). K rastu výnosov prispel aj FED vyjadrením, že na utlmenie pret- rvávajúcich cenových tlakov môže byť v budúcnosti potrebné opätovné zvýšenie ÚS. Vojna Izraela a USA proti Iránu spôsobila škody vo viacerých oblastiach ekonomiky, no na AT sa jej dôsledky zatiaľ prejavujú len obmedzene. Platnosť 60-dňového Memo- randa vypršala 17. 8. a nikto nevie, čo bude nasledovať. Irán naďalej blokuje Hormuz- ský prieliv a USA blokuje Irán po mori. Prezident USA tiež nariadil maximálny sankčný tlak na iránsku ekonomiku. Cena ropy WTI sa v júli odrazila od 70 USD/barel a dostala sa na 85 USD (stále o 30 USD menej než aprílové maximum). [RP–rizikové prirážky; FT– finančné trhy; AT–akciové trhy; ŠD–štátne dlhopisy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA: ÚS–úrokové sadzby; UI–umelá inteligencia; OZR–od začiatku roka]

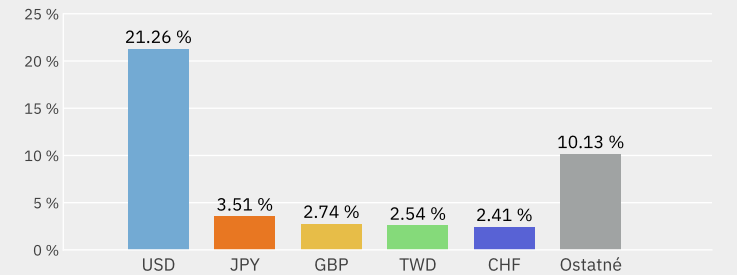
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALEU	IE00BL25JM42	15,45%
2 ISHARES CORE MSCI WLD - EUR HD	IE00BKB6H24	13,33%
3 ISHRS S&P500 EQ WT USD H ACC	IE000DVLBQ03	11,58%
4 SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	IE00B5M1WJ87	9,16%
5 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	7,15%
6 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	6,40%
7 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,07%
8 ALPHA ARCH US QNT VALUE ETF	US02072L1026	4,85%
9 AM MSCI EMS SWAP ETF EUR ACC	LU1681045370	4,05%
10 JPM US GRO EQT ACT UTS E-EHA	IE000UZZ5SU2	3,98%
11 SPDR EUROPE-EX-UK REAL EST	IE00BSJCQV56	3,76%
12 IVZ MSCI WORLD EQ WEIGHT ACC	IE0000EF25S1	3,71%
13 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	LU1681044480	3,58%
14 Terminovaný vklad 09/2026		3,56%
15 ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR	US46434V3160	2,41%

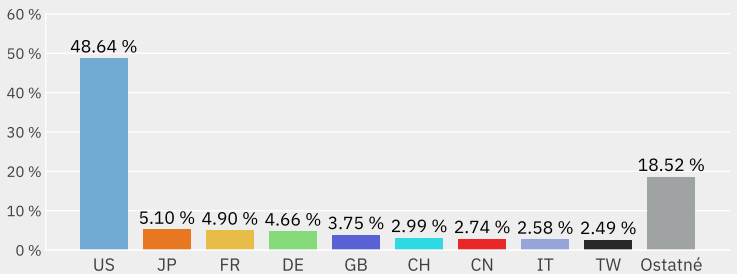
Údaje o trhovom riziku fondu



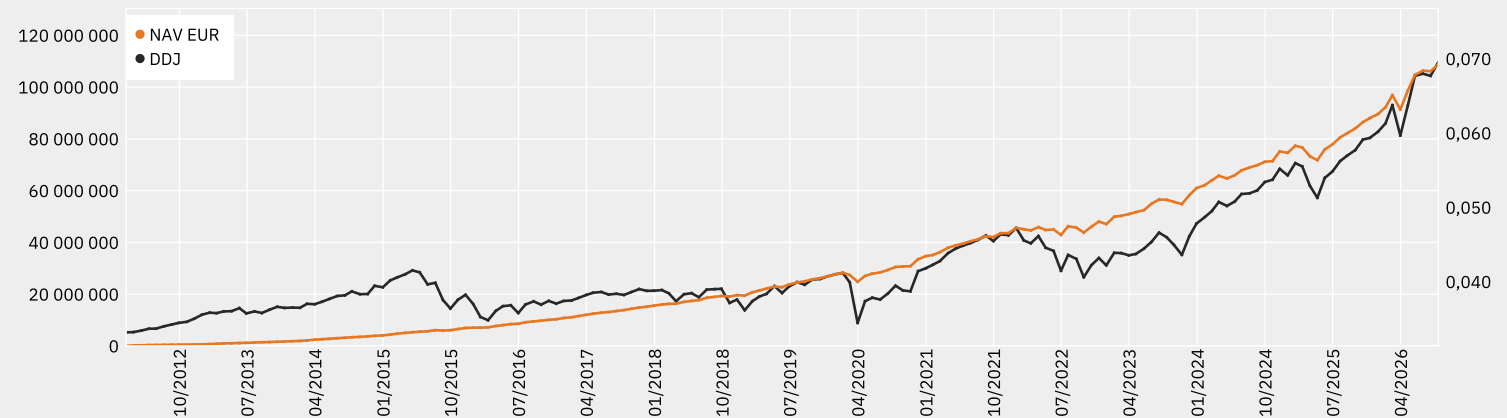
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



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.