

Názov DDF	Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s	Hodnota NAV v EUR	427 082 666
Názov DDS	STABILITA, d.d.s., a.s.	Aktuálna hodnota DDJ	0,052852
Depozitár	Slovenská sporiteľňa a.s.	Počiatočná hodnota DDJ *	0,033194
Vznik d.d.f.	1.4.2007	Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií	3,27

* 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 evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktiv presiahnuť 100 %.

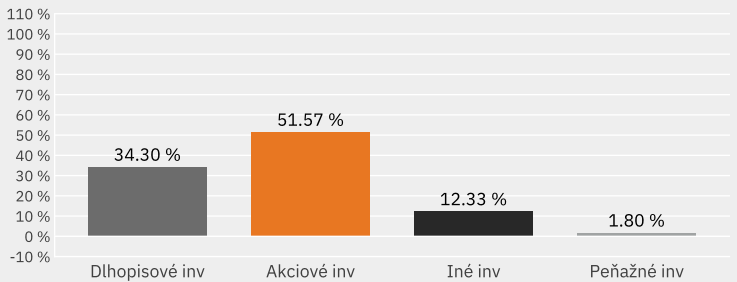
Komentár portfólio manažéra

Globálne AT si v auguste polepšili, viac americké ako európske. Motorom rastu je naďalej boom okolo UI, v konečnom dôsledku 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 odolné 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 dosahujú dobré výsledky napriek negatívnym faktorom. Najmä ich prehnane vysoké oceňenie, spochybňovanie opodstatnenosti masívnych miliardových kapitálových investícií 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 pretrvávajúcich 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 Memoranda vypršala 17. 8. a nikto nevie, čo bude nasledovať. Irán naďalej blokuje Hormuzský 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]

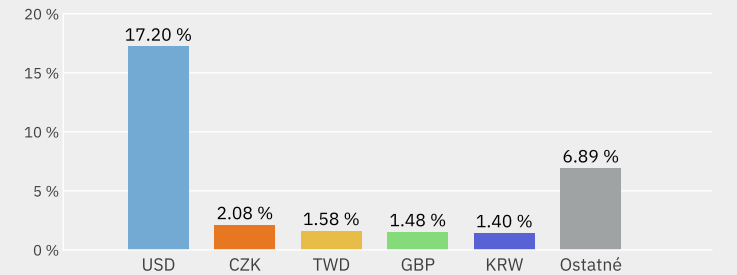
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X S&P 500 SWAP 5C EUR	LU2196472984	6,85%
2 AM MSCI W SPII ETF EUR H ACC	FR0014003N93	6,58%
3 ISHARES CORE MSCI WLD - EUR HD	IE00BKB6H24	6,08%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	5,70%
5 IAD INVE REAL EST FD-INS CAP	LU2737007141	5,04%
6 X S&P500 EUR	IE00BM67HW99	4,93%
7 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	4,73%
8 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,67%
9 X MSCI WORLD VALEU	IE00BL25JM42	3,86%
10 ISHARES EURO HY CORP BOND ETF	IE00B66F4759	3,25%
11 EUROZONE GOV 5 - 7	LU0290357176	3,23%
12 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	2,73%
13 Pro Partners Holding VIII. 6.75 11/07/28	SK4000026209	2,67%
14 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,61%
15 CZGB 1 3/4 06/23/32	CZ0001006233	2,08%

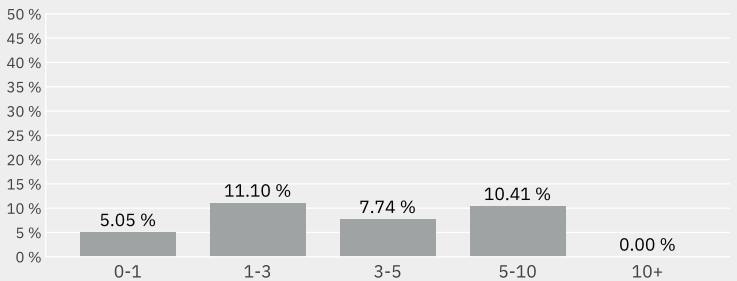
Údaje o trhovom riziku fondu



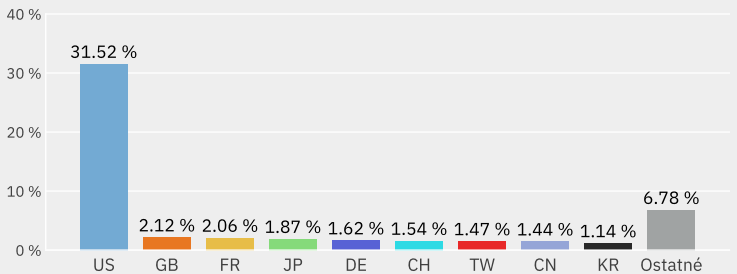
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



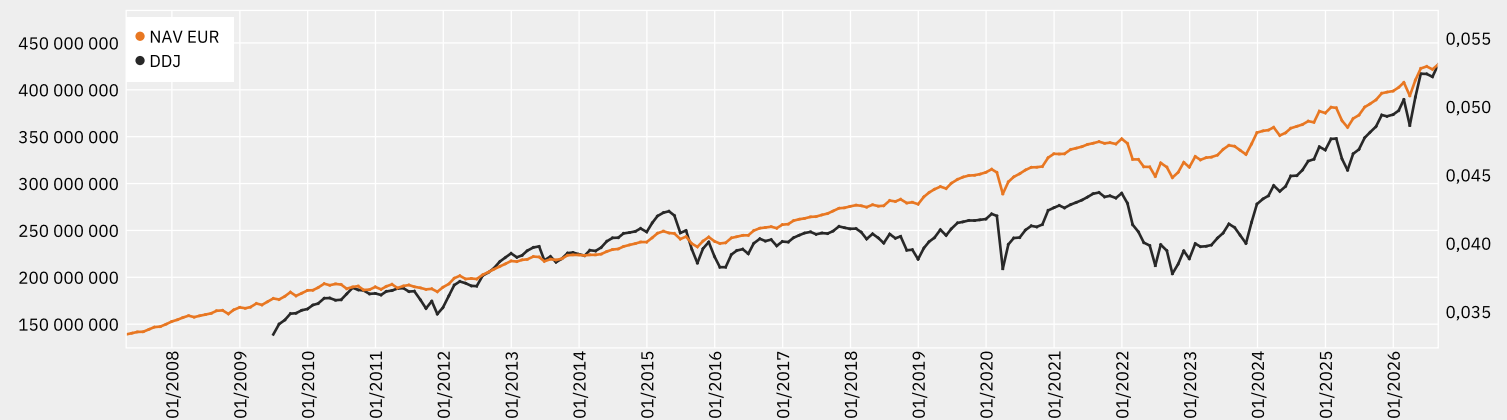
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.