

Názov DDF	Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.	Hodnota NAV v EUR	361 052 371	Modifikovaná dĺžka dlho-
Názov DDS	STABILITA, d.d.s., a.s.	Aktuálna hodnota DDJ	0,045271	pisových a peňažných in-
Depozitár	Slovenská sporiteľňa a.s.	Vznik d.d.f.	1.4.2007	vestícií
		Počiatková hodnota DDJ	0,033194	5,14

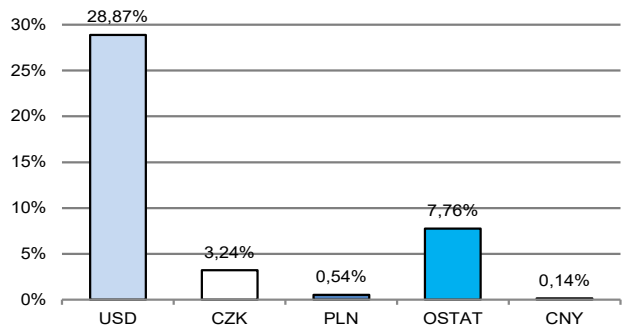
Komentár portfólio manažéra

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 ôsmikrát 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 centrálna banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia, YTD - od začiatku roka].

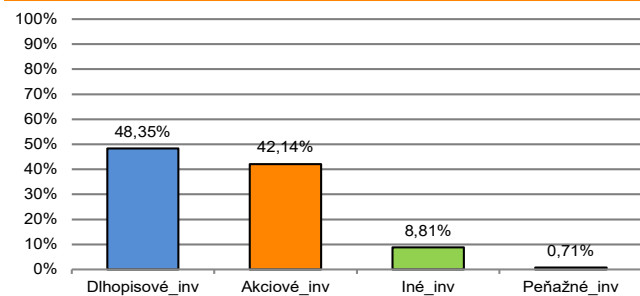
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



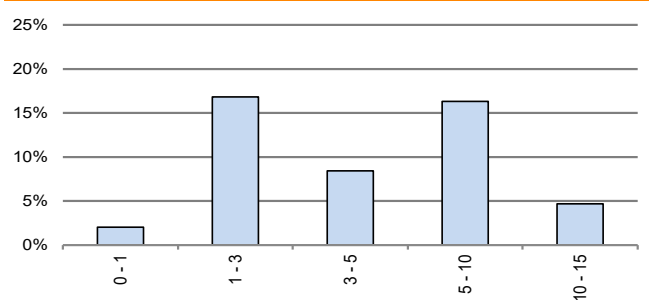
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



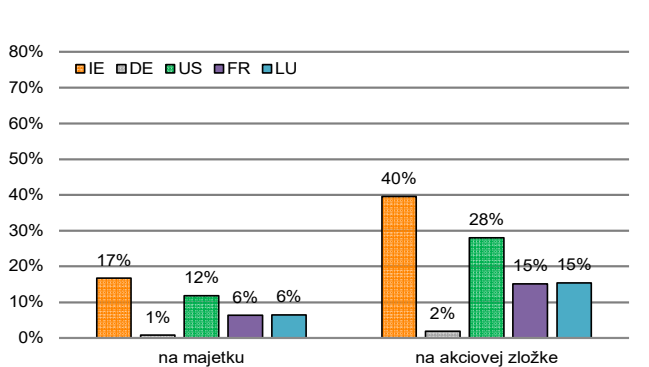
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



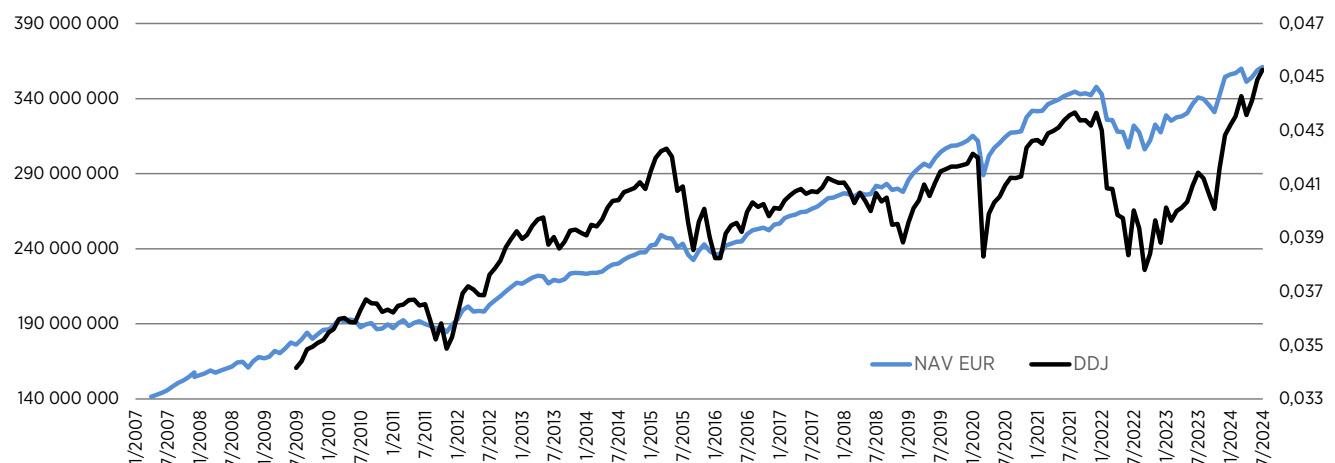
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	6,34%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	5,69%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,40%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	5,06%
5 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,65%
6 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	4,33%
7 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,32%
8 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,17%
9 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	4,13%
10 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	4,11%
11 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,72%
12 X US TREASURIES ID	LU0429459356	2,58%
13 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,37%
14 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	1,98%
15 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	1,91%

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.