

**Názov DDF** Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.  
**Názov DDS** STABILITA, d.d.s., a.s.  
**Depozitár** Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 11.3.2020

**Hodnota NAV v EUR** 25 460 938  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,055826  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

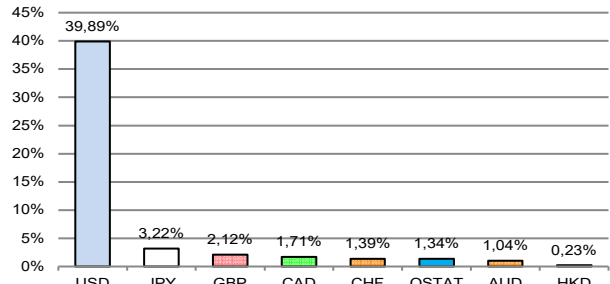
### Komentár portfólio manažera

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 rast akcií okrem Japonska. [RP-rizikové prírážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banka, EMU-Európska menová únia, YTD - od začiatku roka].

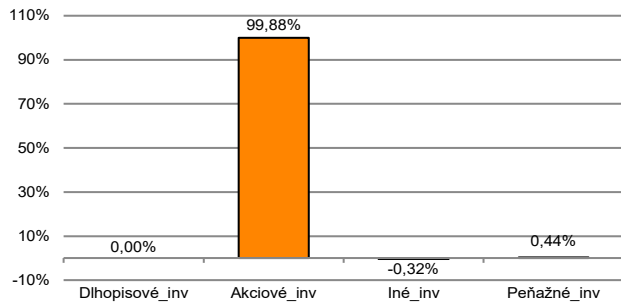
V zmysle § 871 zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



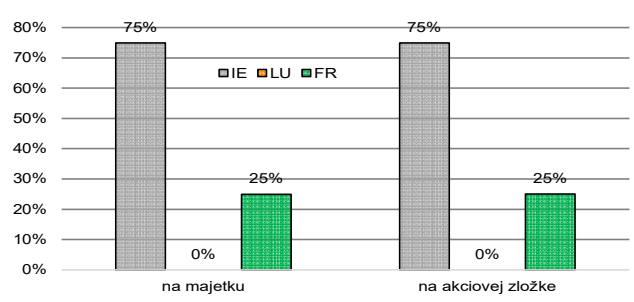
### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



### Údaje o trhovom riziku fondu



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

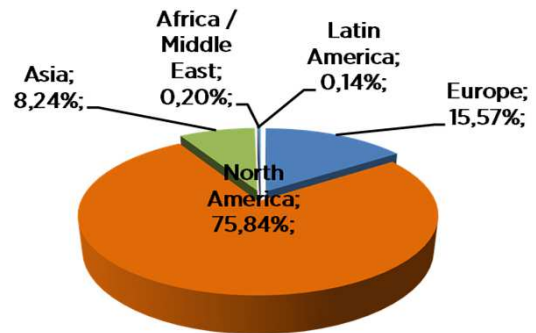


### Údaje o najväčších investíciách fondu

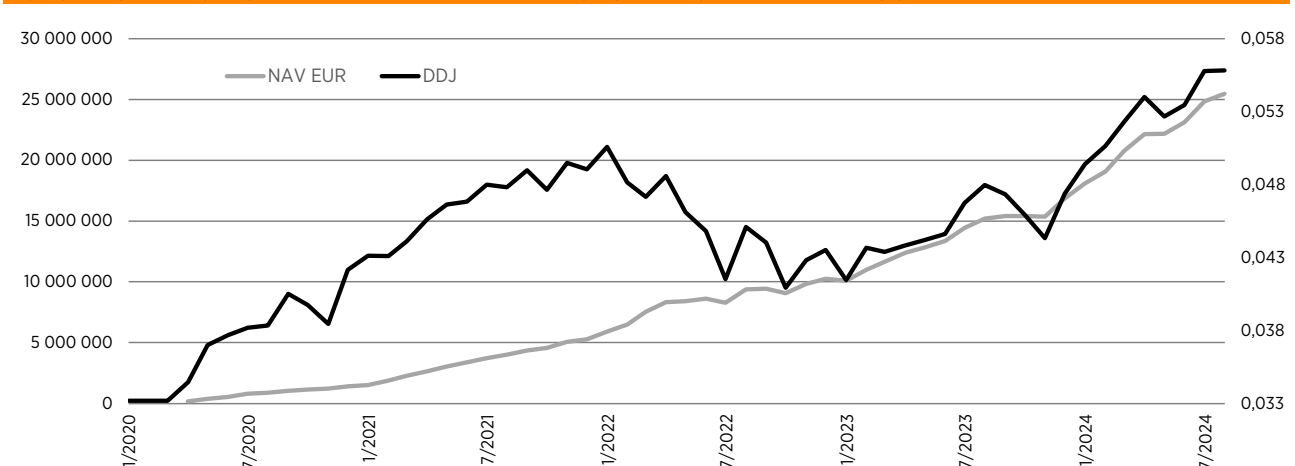
Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,49%
2 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM1IK57	14,95%
3 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	14,93%
4 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	14,82%
5 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	14,79%
6 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	14,70%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	10,20%
8 Terminovaný vklad 8/2024		0,39%

### 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.