

Názov DDF Stabilita výplatný 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.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 46 057 969
Aktuálna hodnota DDJ 0,039008
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,98

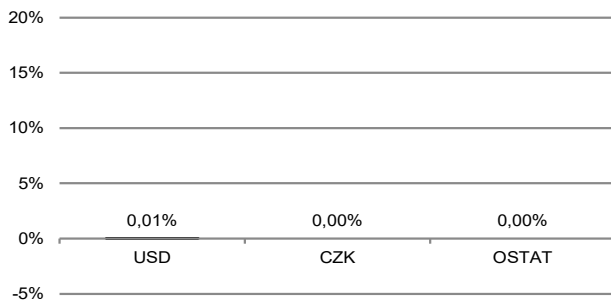
Komentár portfólio manažéra

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 znížovania 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 ôsmykrát 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 pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [RP - rizikové prirážky, FED - náhrada centrálnej banky v USA, ÚS - úrokové sadzby, CB - centrálna banka, EMU - Európska menová únia, YTD - od začiatku roka].

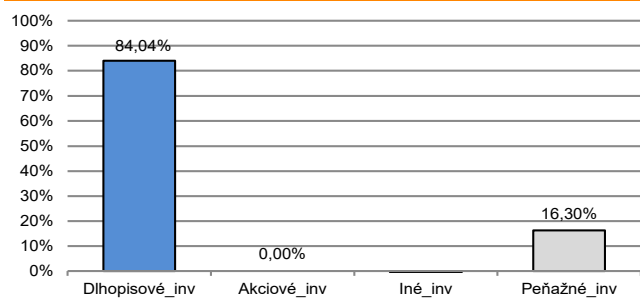
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



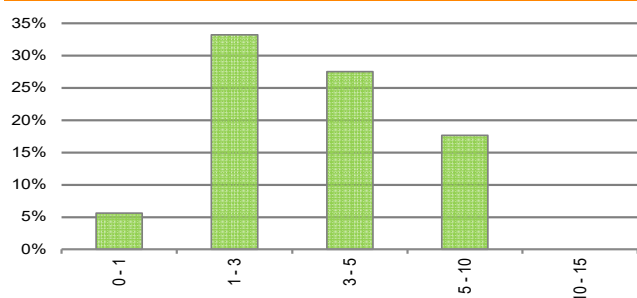
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



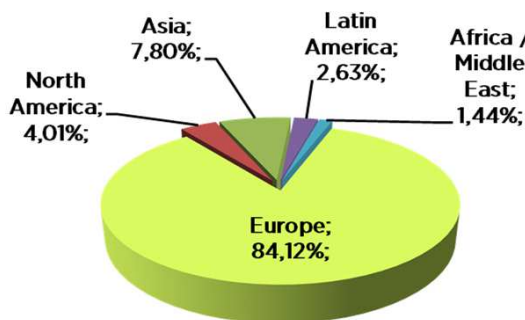
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



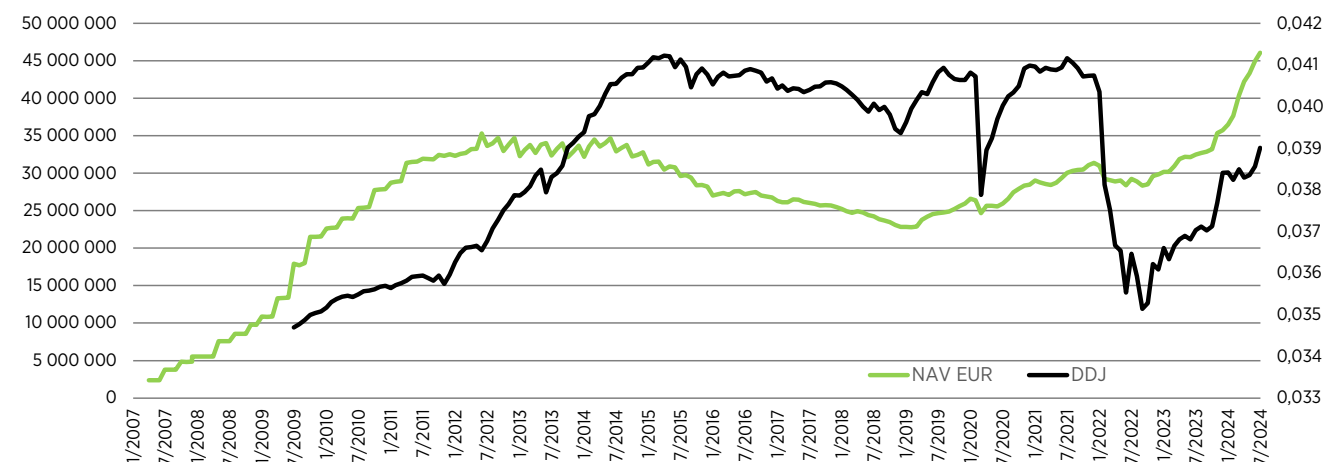
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	17,66%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	8,94%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,30%
4 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,20%
5 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,81%
6 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,55%
7 SLOSPO 10/2025	SK4000017927	3,34%
8 Terminovaný vklad 4/2025		3,29%
9 PHILIP 2/2029	XS2104985598	2,88%
10 Terminovaný vklad 3/2025		2,86%
11 MEX 4/2029	XS1054418600	2,61%
12 INDON 2/2027	XS2100404396	2,48%
13 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,36%
14 SPPEUS 2/2025	XS1185941850	2,26%
15 Terminovaný vklad 11/2024		2,23%

Údaje o geografickom riziku fondu



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.