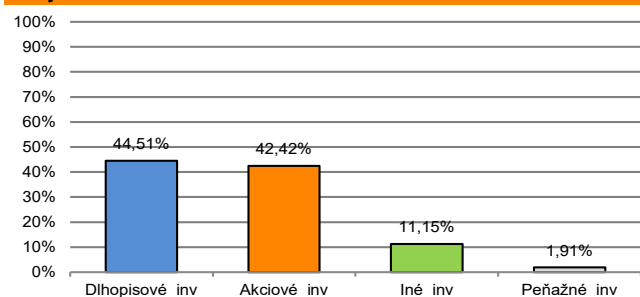


Názov DDF	Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.	Hodnota NAV v EUR	365 348 949	Modifikovaná dĺžka dlho-	
Názov DDS	STABILITA, d.d.s., a.s.	Aktuálna hodnota DDJ	0,045731	pisových a peňažných in-	
Depozitár	Slovenská sporiteľňa a.s.	Vznik d.d.f.	1.4.2007	Počiatková hodnota DDJ	0,033194
				vestícií	5,10

Komentár portfólio manažéra

Mesiac v poklese akcií okrem japonského trhu. Trh práce USA je stále silný, rastie zamestnanosť a mzdy; nezamestnanosť sa nezvyšuje. Pravdepodobnosť veľkého spomalenia či nebudaj recesie ekonomiky je nateraz veľmi malá. Znamená to však aj to, že očakávania rapidného znižovania ÚS sú prehnané. Investori boli pred prezidentskými voľbami v USA opatrní. Akcie potom klesli v USA aj v Európe napriek tomu, že práve prebiehajúca výsledková sezóna je dobrá. V USA vzrástli výnosy dlhopisov (klesla ich cena) a akcie mierne klesli. V Európe výnosy dlhopisov stagnovali a akcie pomerne výrazne klesli. ECB znížila ÚS o 0,25 %, hlavná ÚS klesla na 3,40 %. ECB znižovala ÚS v tomto roku už 3x, napriek tomu, že v najbližších mesiacoch očakáva rast inflácie. Prvý týždeň v mesiaci bol v Číne tzv. „zlatý týždeň“ (ľudia majú voľno). Na akciových trhoch sa v Číne neobchodovalo, v Hongkongu bez prerušenia. Potom prišiel na čínskom akciovom trhu abnormálny rast a deň potom abnormálny prepad. Podľa odhadu MMF z 4/2024, narastie verejný dlh Číny medzi rokmi 2023 a 2029 o 26 % (z 84 % na 110 % HDP), čo by mal byť najväčší nárast spomedzi veľkých ekonomík a vôbec jeden z najväčších na svete. Cena ropy klesla a tento rok patrí medzi aktíva s najhoršou výkonnosťou. Na druhej strane však pomáha znižovať infláciu a uvoľňuje cestu pre miernejšiu politiku CB po celom svete. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil nie len prudký rast úrokovej krivky v USD; rast úrokovej krivky v EUR a rast RP dlhopisov obchodných spoločností z EM (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) ale aj pokles akcií. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, CB-centrálne banky, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia, EM - rozvíjajúce sa krajiny].

Údaje o trhovom riziku fondu



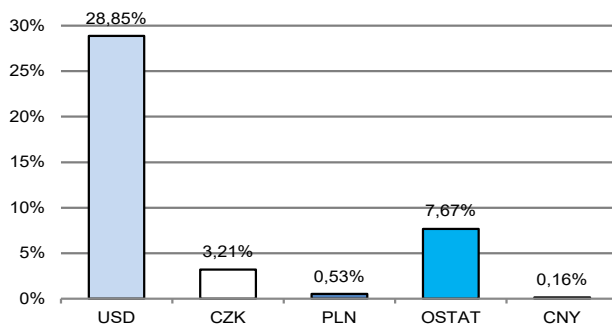
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	6,44%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FRO014003N93	5,75%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,44%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	5,12%
5 HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	4,86%
6 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,47%
7 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,41%
8 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	4,29%
9 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,10%
10 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	4,04%
11 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	4,01%
12 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,67%
13 X US TREASURIES ID	LU0429459356	2,53%
14 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,32%
15 IAD Privátny investičný fond 2	SK3000001758	2,19%

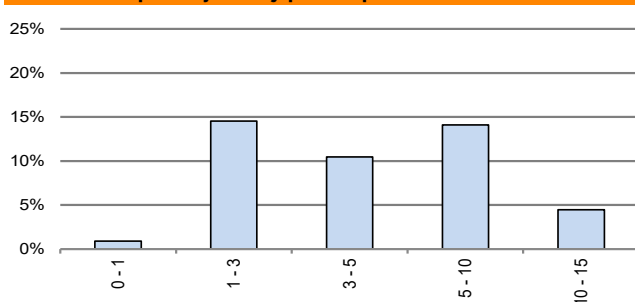
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



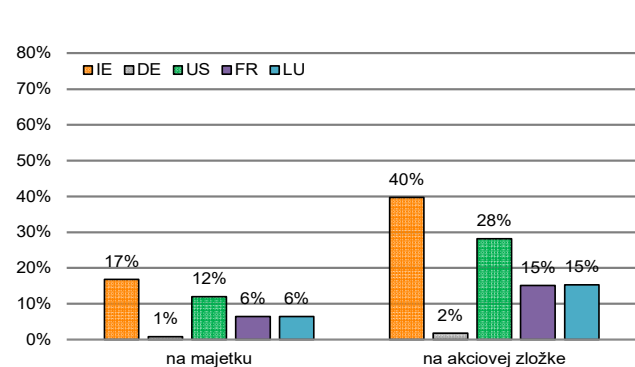
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



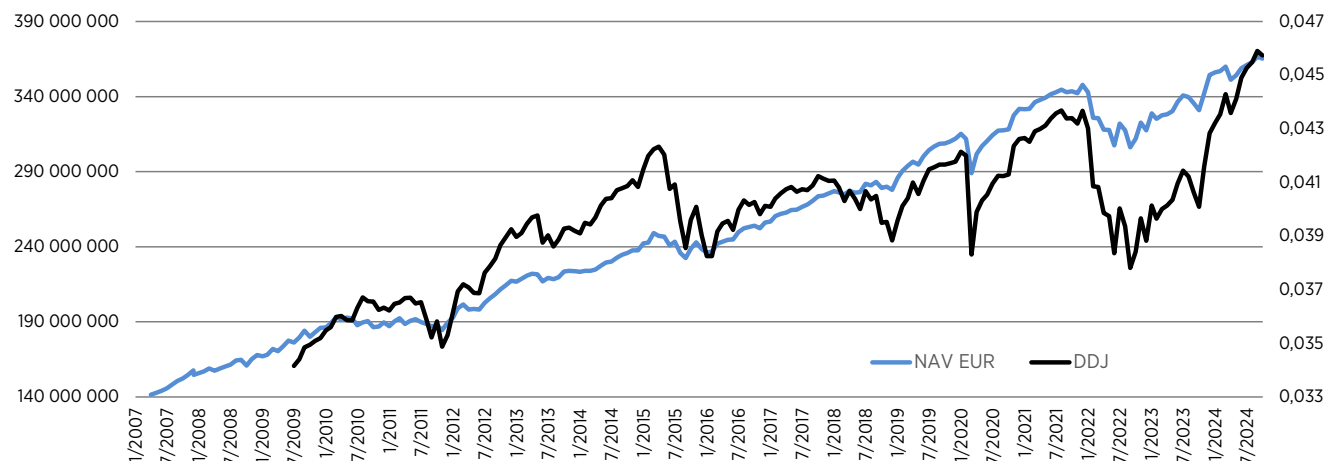
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.