

Názov DDF Stabilita akciový 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.** 1.2.2012

Hodnota NAV v EUR 71 392 126 **Modifikovaná durácia dlho - písových a peňažných investícií** 1,99
Aktuálna hodnota DDJ 0,052974
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

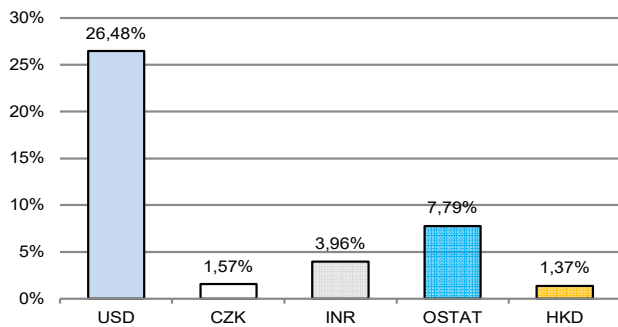
Komentár portfólio manažera

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 očakávaná rapidného znížovania ÚS sú prehnane. 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 znížovala 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 prepád. 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 prírážky, 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].

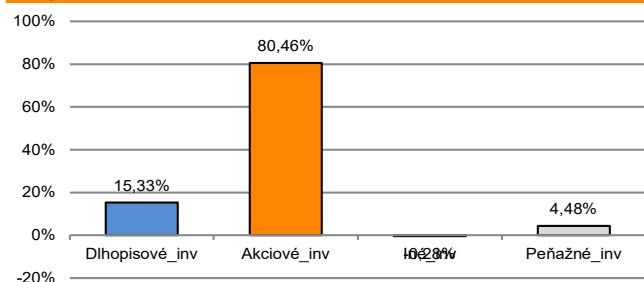
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



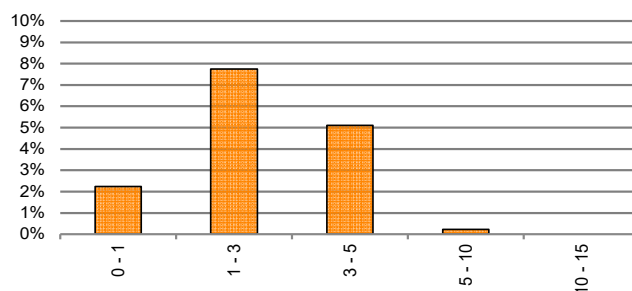
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



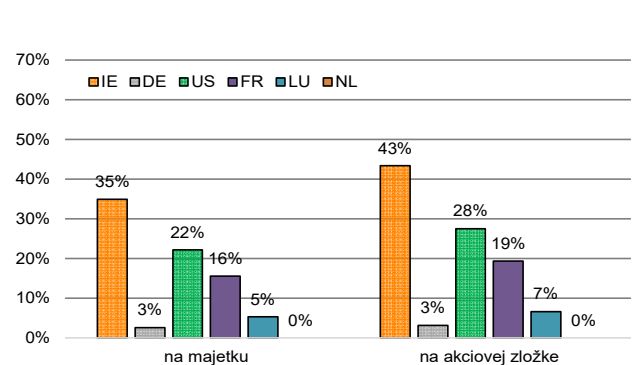
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



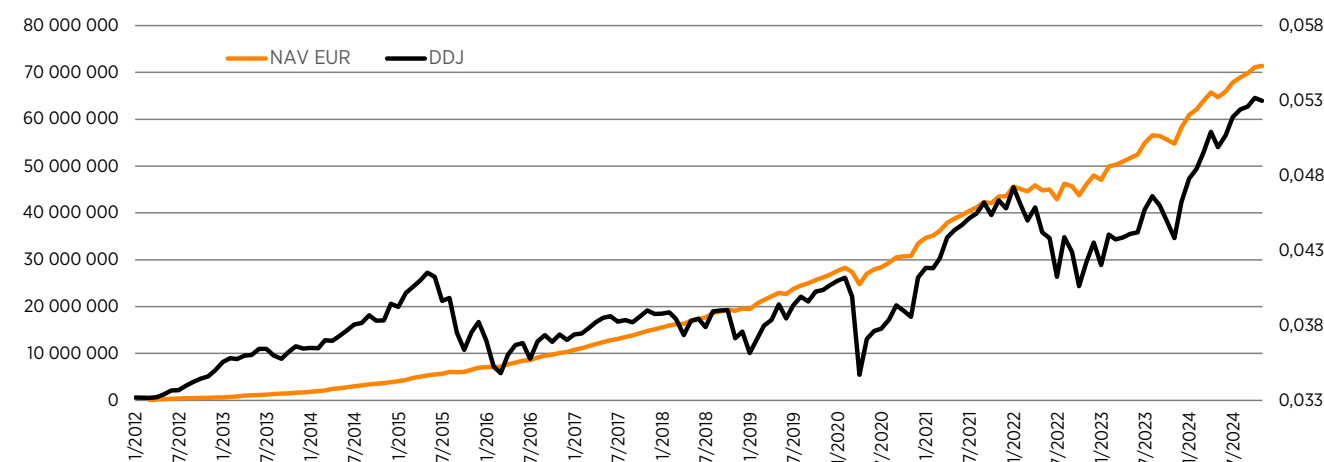
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	12,39%
2 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	9,18%
3 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FRO014003N93	8,00%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FRO011660927	7,56%
5 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	6,75%
6 Terminovaný vklad 11/2024		4,32%
7 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,78%
8 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	3,75%
9 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	3,40%
10 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,26%
11 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,23%
12 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,13%
13 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	2,81%
14 ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	2,78%
15 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	2,71%

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.