

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 46 503 801
Aktuálna hodnota DDJ 0,039389
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,90

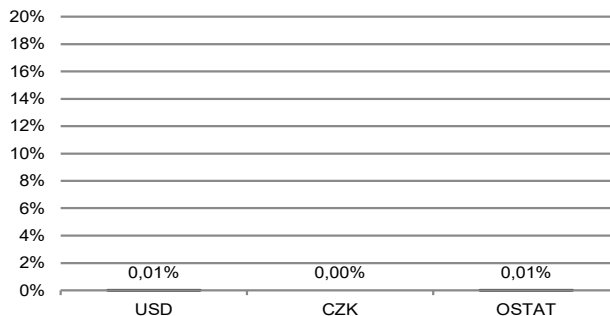
Komentár portfólia manažera

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 očakávania rapidného znižovania ÚS sú prehanané. 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 rast úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) aj rast RP dlhopisov obchodných spoločností z EM. [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].

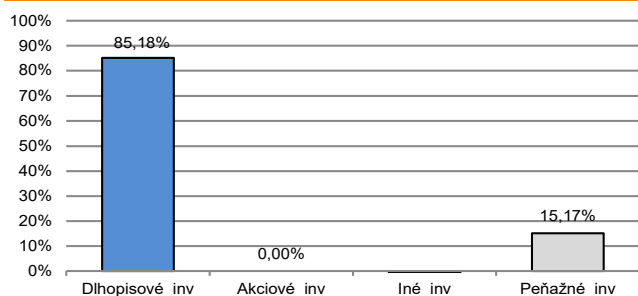
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



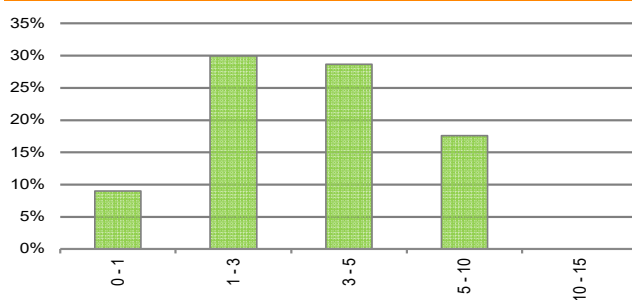
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



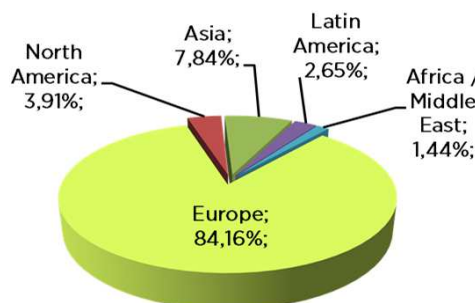
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



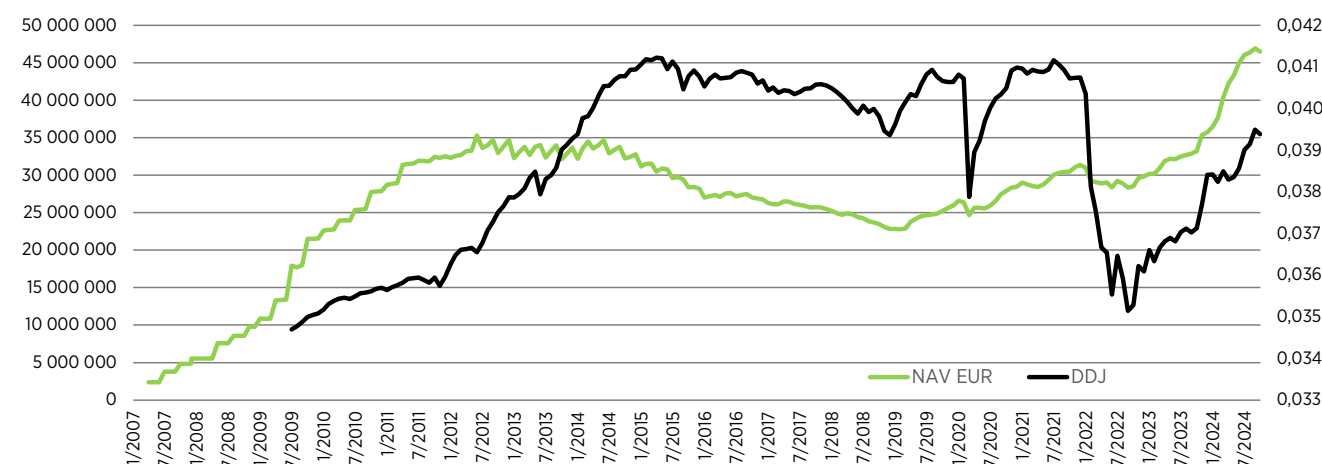
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	17,59%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	8,95%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,31%
4 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,23%
5 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,82%
6 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,52%
7 SLOSPO 10/2025	SK4000017927	3,34%
8 Terminovaný vklad 4/2025		3,29%
9 PHILIP 2/2029	XS2104985598	2,90%
10 Terminovaný vklad 3/2025		2,86%
11 MEX 4/2029	XS1054418600	2,64%
12 INDON 2/2027	XS2100404396	2,50%
13 SPPEUS 2/2025	XS1185941850	2,28%
14 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,26%
15 Terminovaný vklad 11/2024		2,24%

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.