

Názov DDF Stabilita 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.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 307 566 824 Modifikovaná dĺžka dlho -
Aktuálna hodnota DDJ 0,038365 pisových a peňažných in -
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194 vestícií 4,03

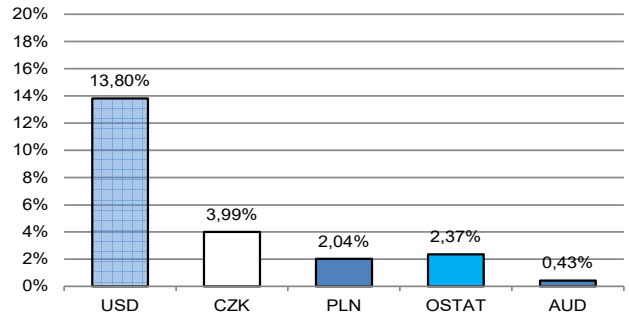
Komentár portfólio manažera

Jún prebiehal v znamení dramatických rastov inflácie a základných ÚS vybraných centrálnych bánk. Ceny rástli v USA o 1 % M/M na 8,6 % Y/Y, čo je najvyššie od roku 1981! FED zvýšil ÚS až o 0,75 %. Išlo o najvyššie zvýšenie ÚS na jednom zasadnutí od roku 1994! Účastníci FT si uvedomili, že prioritou FED je znížiť infláciu aj za cenu ekonomického spomalenia. Zvyšovať ÚS sa chystá aj ECB. Už v júli by mala zvýšiť ÚS o 0,25 % a v septembri aspoň tak isto. Prvé náznaky ekonomického spomalenia sú už tu – indikátory dôvery v priemysle a v službách v EMU aj v USA sú menej optimistické ako pred mesiacom. Výnosy ŠD rástli (a ich ceny klesali). Zhoršilo sa aj vnímanie firiem – rástli RP k výnosom firemných dlhopisov. Akcie po celom svete klesali. Americké akcie odpísali blízko 8 %, technologické akcie ešte viac (najhorší 1. polrok na Wall Street od roku 1970!). DAX klesol o niečo viac ako 11 %. Darilo sa však akciám v Číne a Hongkongu, čo súvisí s postupným uvoľňovaním opatrení proti šíreniu pandémie Covid19 v Číne. Padali aj ceny komodít; čo je potešujúca správa do budúcnosti, najmä ak by pretrvala aj v nasledujúcich mesiacoch. Energie a potraviny boli hlavným zdrojom inflácie a pokles cien zníži tlak na centrálnu banku pri rozmyšľaní o zvyšovaní ÚS. EU zastaví do konca roku 2022 všetky dodávky ropy z Ruska po mori (asi 2/3 dovozu z Ruska) a Poľsko a Nemecko zastavia aj tie potrubné (nad rámec dohody). Dovozy by sa potom mali znížiť o 90 %. Rusko „na oplátku“ obmedzí dodávky plynu do Európy. ČNB zvýšila ÚS až o 1,25 %, ÚS zvyšovalo aj Maďarsko a Poľsko. Z krajín V4 má aktuálne najvyššie ÚS Maďarsko 7,75 %, Česko 7,00 % a Poľsko 6,00 %. Slovensko má ešte stále ÚS 0,00 %. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil pretrvávajúci dopad sankcií proti Rusku, rýchly rast úrokových kriviek v EUR a USD, rast RP k dlhopisom a prudký pokles akcií. [RP – rizikové prírážky, FT – finančné trhy, FED – náhrada centrálnej banky v USA, ÚS – úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy, CB – centrálna banka, EMU – Európska menová únia].

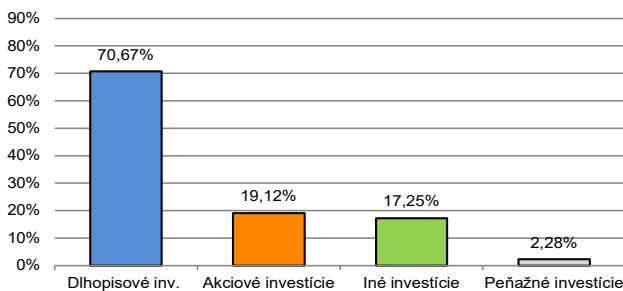
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



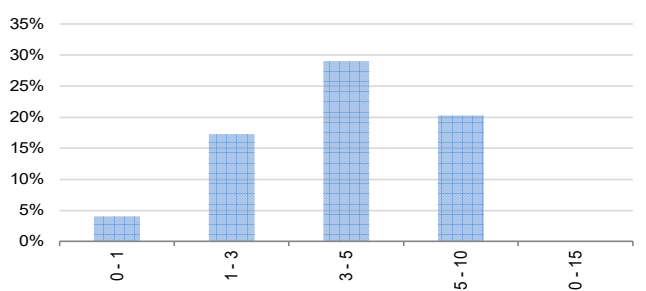
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



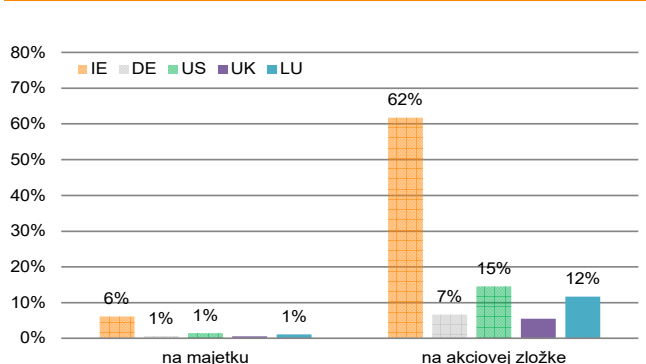
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



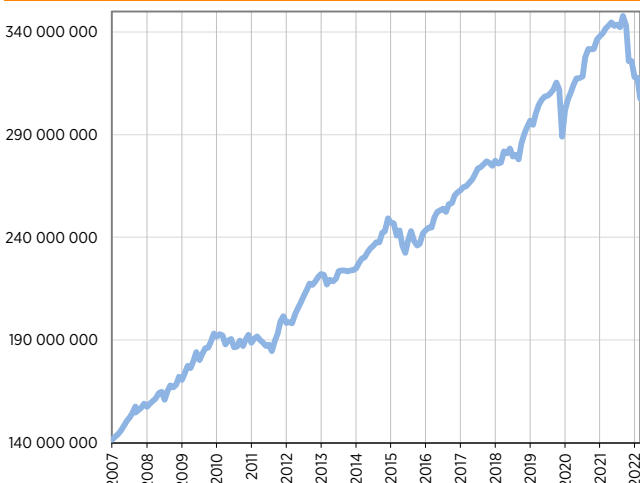
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,93%
2 iShares MSCI World EUR H	EUR	4,56%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,48%
4 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	3,83%
5 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,59%
6 CZGB 10/2023	CZK	2,58%
7 Xtrackers IE Physical Gold ETC	USD	2,53%
8 iShares Broad USD Investment G	USD	2,53%
9 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	2,19%
10 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,15%
11 GS 12/2022	EUR	1,83%
12 EDF 4/2030	EUR	1,78%
13 SPDR Short Term Corporate Bond	USD	1,75%
13 WOOD&Co Office Subfond	EUR	1,68%
15 DT 6/2030	USD	1,55%

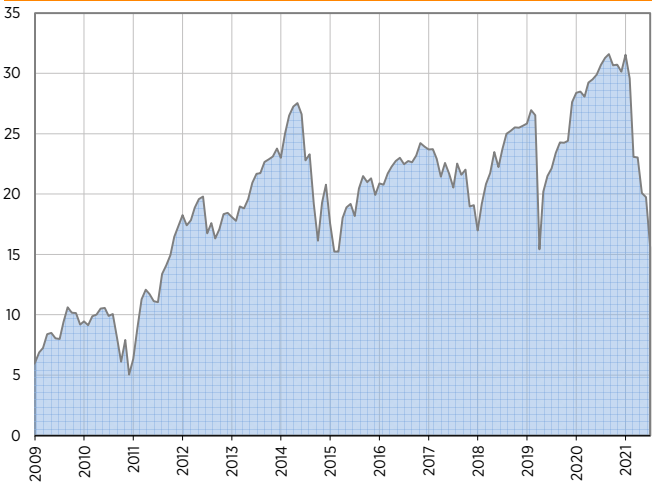
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [v % netto]



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.

Upozornenie: Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia finančných prostriedkov na osobnom účte účastníka alebo poberateľa dávky