

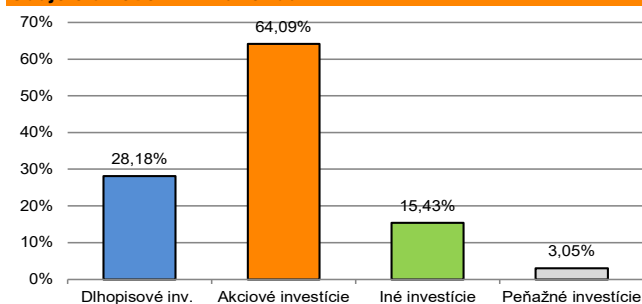
Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.2.2012

Hodnota NAV v EUR 42 882 577 **Modifikovaná durácia dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,041241 **pisových a peňažných in -**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 2,63

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 hlavným zdrojom inflácie a pokles cien zníži tlak na centrálnu banku pri rozmyšľaní o zvyšovaní ÚS. EU zastáva do konca roku 2022 všetky dodávky ropy z Ruska po mori (asi 2/3 dovozu z Ruska) a Poľsko a Nemecko zastavia aj tie potrebné (nad rámec dohody). Dovoz by sa potom mal znížiť o 90 %. Rusko „na oplátku“ obmedzilo 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 prírážky 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].

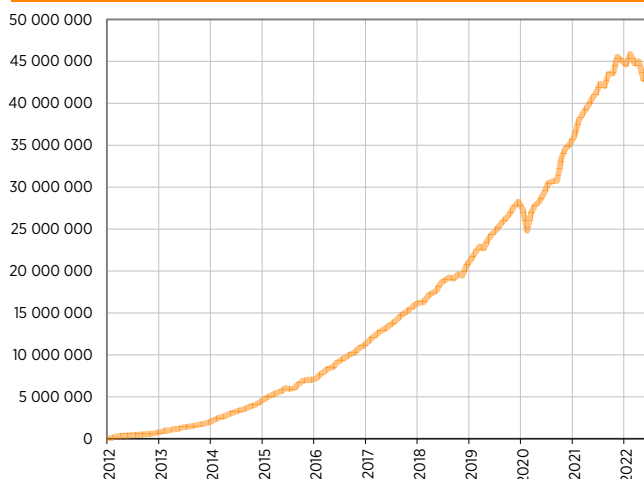
Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	14,56%
2 Lyxor MSCI World H	EUR	8,20%
3 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	6,15%
4 Xtrackers S&P500	EUR	4,86%
5 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,21%
6 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	3,77%
7 iShares EURO Div	EUR	3,39%
8 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	3,32%
9 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,13%
10 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,05%
11 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	2,81%
12 EPHFIN 3/2025	CZK	2,53%
13 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,45%
14 Xtrackers IE Physical Gold ETC	USD	1,70%
15 Financial Select Sector SPDR	USD	1,60%

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]

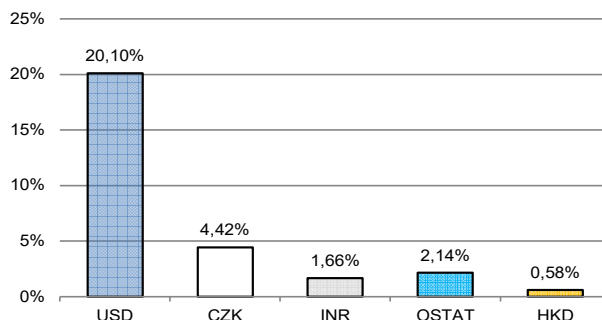


Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.

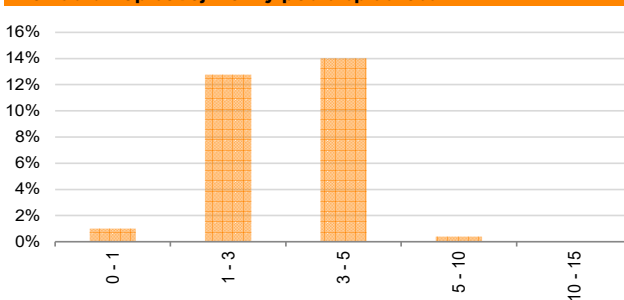
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



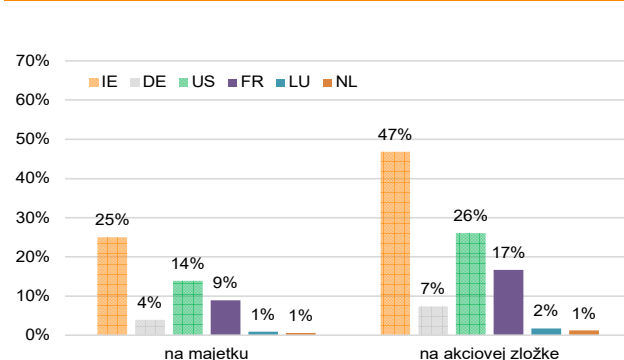
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



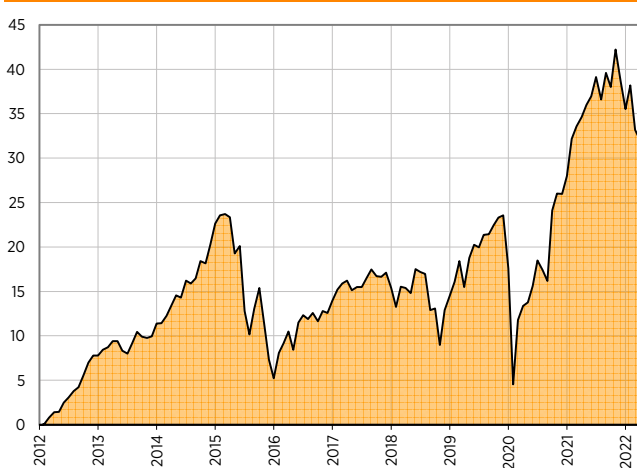
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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



Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [v % netto]



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