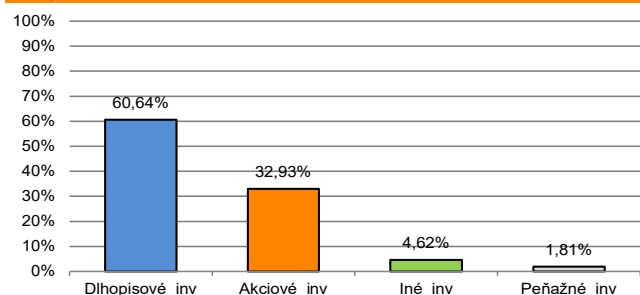


Názov DDF Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 336 436 795 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,040966 **pisových a peňažných in -**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 4,25

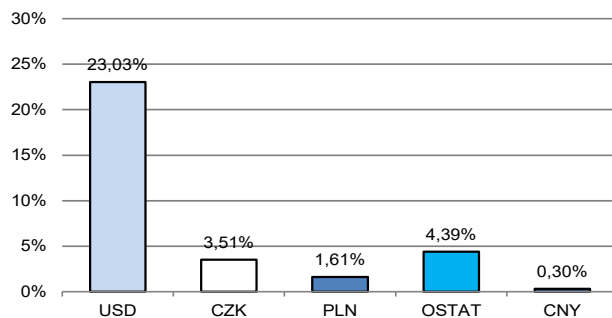
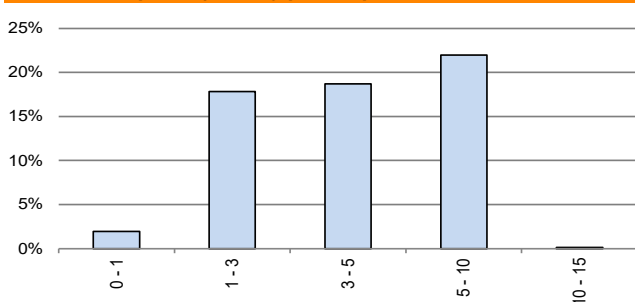
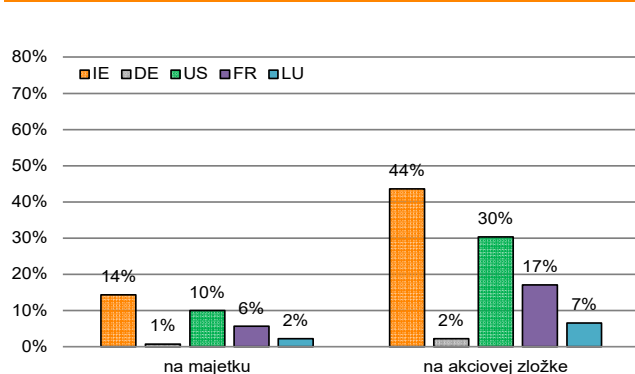
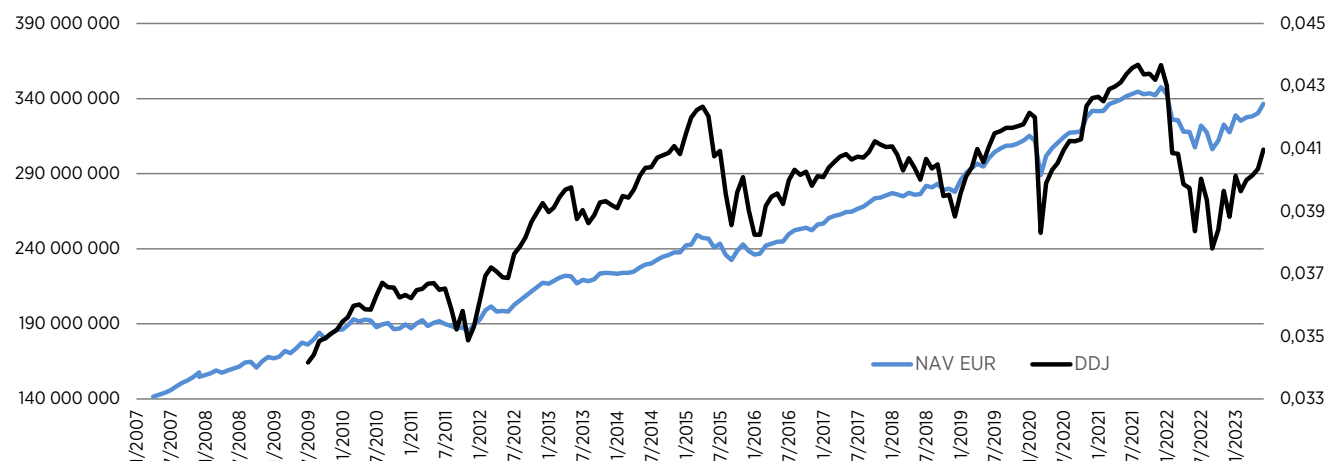
Komentár portfólia manažéra

Ďalší pozitívny mesiac na FT. Ako sa dalo predpokladať, divadielko v Kongrese USA skončilo dohodou o dlhovom strope. Rástli všetky hlavné národné akciové indexy, všetky sektorové indexy a RP dlhopisov obchodných spoločností klesali. Oslabovali aktíva, ktoré investori považujú za bezpečné (zlato alebo USD). Na druhej strane, ale rástli výnosy (a klesali ceny) ŠD USA a v Európe, lebo v oboch regiónoch sa zvýšili očakávania ohľadom ÚS. Podľa očakávaní FED ponechal ÚS nezmenené na 5,25 %. Podľa prognózy však FED očakáva v tomto roku ešte ďalšie dve zvyšovania ÚS po 0,25 % alebo jedno o 0,50 %. ECB zvýšila ÚS o 0,25 % a ÚS sa dostala na 4,00 %. ECB zároveň naznačila, že vo zvyšovaní ÚS bude pokračovať aj v júli. Opačným smerom sa vydala čínska CB, ktorá opatrne znížila ÚS z 2,00 % na 1,90 % a ročnú ÚS na pôžičky komerčným sadzbám z 2,75 % na 2,65 %, z obavy spomalenia ekonomického rastu. Napriek tomu Čína dosahuje slušný hospodársky rast (v 1Q/2023 + 4,5 % Y/Y) pri veľmi nízkej inflácii (v máji + 0,2 % Y/Y), ale akcioví investori to neoceňujú. Shanghai Composite klesol ako jeden z mála významnejších akciových indexov vo svete. Viaceré spoločnosti, ktoré sú nejakým spojením s umelou inteligenciou akcelerovali, napr. Adobe + 17 % a Apple + 9,4 %. Švajčiarska banka UBS dokončila proces prevzatia „skrachovanej“ Crédit Suisse. V USA 23 najväčších komerčných bánk úspešne prešlo záťažovým testom. Podľa odhadu nemeckej CB sa recesia v Nemecku v druhom štvrťroku skončí. Na ocenení portfólia sa napriek rastu úrokovej krivky v EUR a USD, pozitívne prejavil pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

Údaje o trhovom riziku fondu**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	5,04%
2 Vanguard S&P 500 ETF	USD	4,89%
3 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	4,82%
4 SPDR MSCI World UCITS ETF	EUR	4,39%
5 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,33%
6 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	4,30%
7 iShares Broad USD Investment G	USD	4,16%
8 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	3,76%
9 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	3,46%
10 IAD Prvý Realitný fond	EUR	3,03%
11 CZGB 6/2032	CZK	2,54%
12 iShares Core S&P Mid-Cap ETF	USD	2,45%
13 iShares EUR Corp Bond BBB-BB U	EUR	2,38%
14 Xtrackers II EUR Corporate Bon	EUR	1,97%
15 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	1,95%

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 evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

**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.