

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 54 886 227
Aktuálna hodnota DDJ 0,045723
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,07

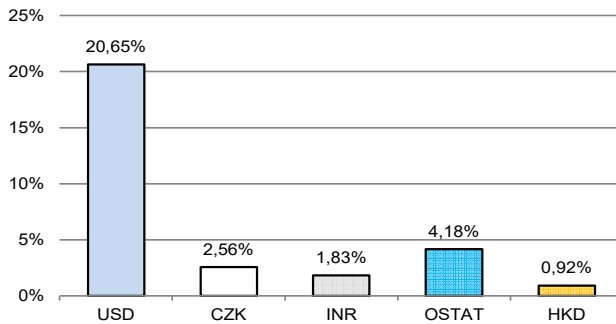
Komentár portfólio manažera

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 nezmenený 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 spôsobom spojené 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 štvrtroku 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 prirážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

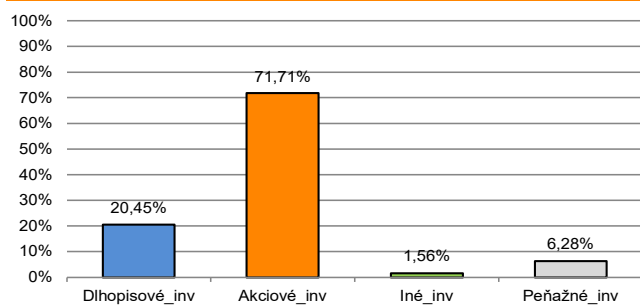
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



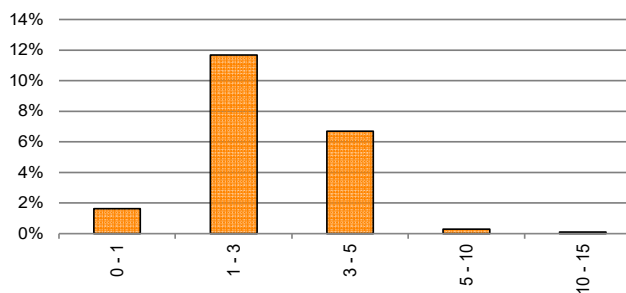
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



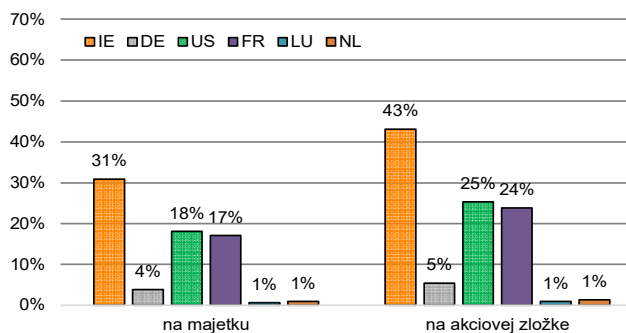
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



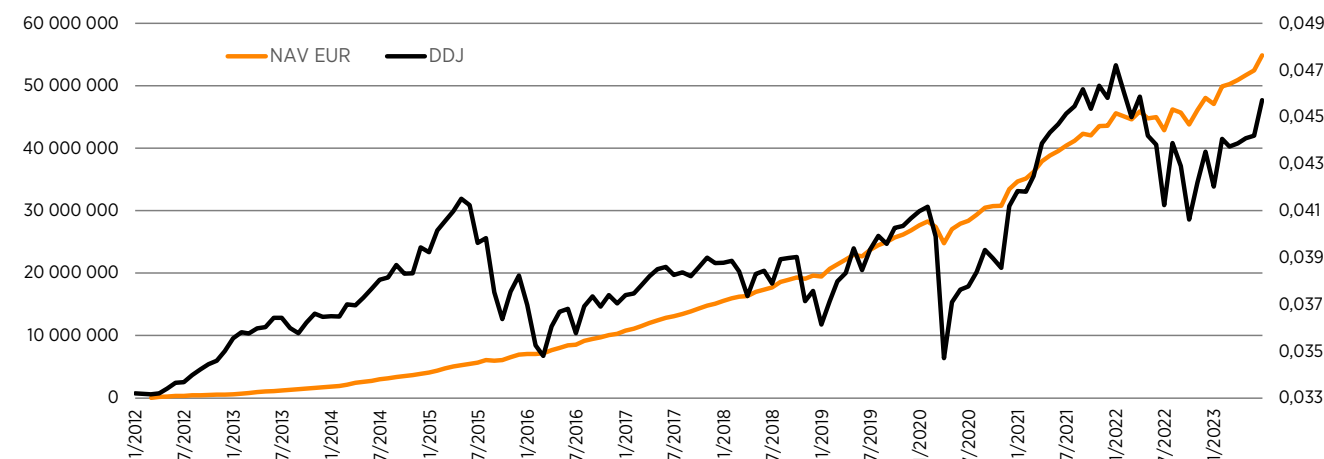
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	13,15%
2 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	9,36%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	8,40%
4 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	8,04%
5 Terminovaný vklad 7/2023	EUR	5,75%
6 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	4,75%
7 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	3,45%
8 iShares Core S&P Mid-Cap ETF	USD	3,37%
9 VanEck Morningstar Wide Moat E	USD	3,10%
10 iShares Core EURO STOXX 50 UCI	EUR	3,02%
11 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	2,96%
12 iShares Euro Dividend UCITS ET	EUR	2,70%
13 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	2,39%
14 EPHFIN 3/2025	CZK	2,05%
15 SPDR MSCI World UCITS ETF	EUR	1,97%

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.