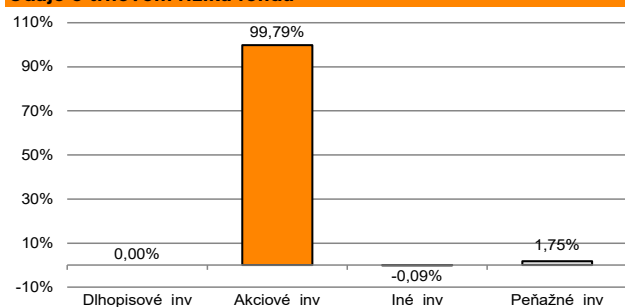


Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 14 428 106
Aktuálna hodnota DDJ 0,046742
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

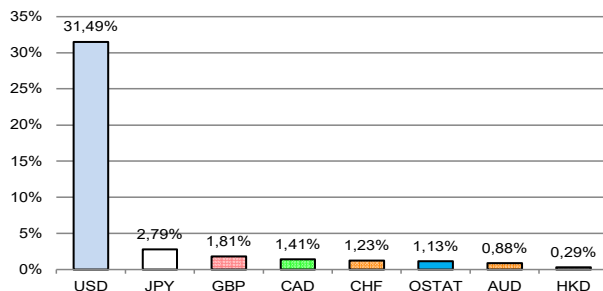
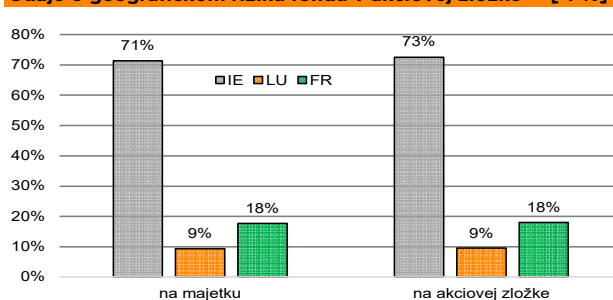
Komentár portfólio manažera

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 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 IQ/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 nejakto 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 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].

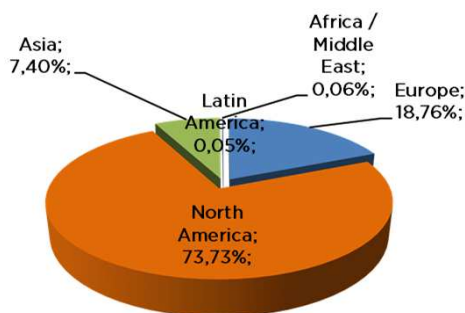
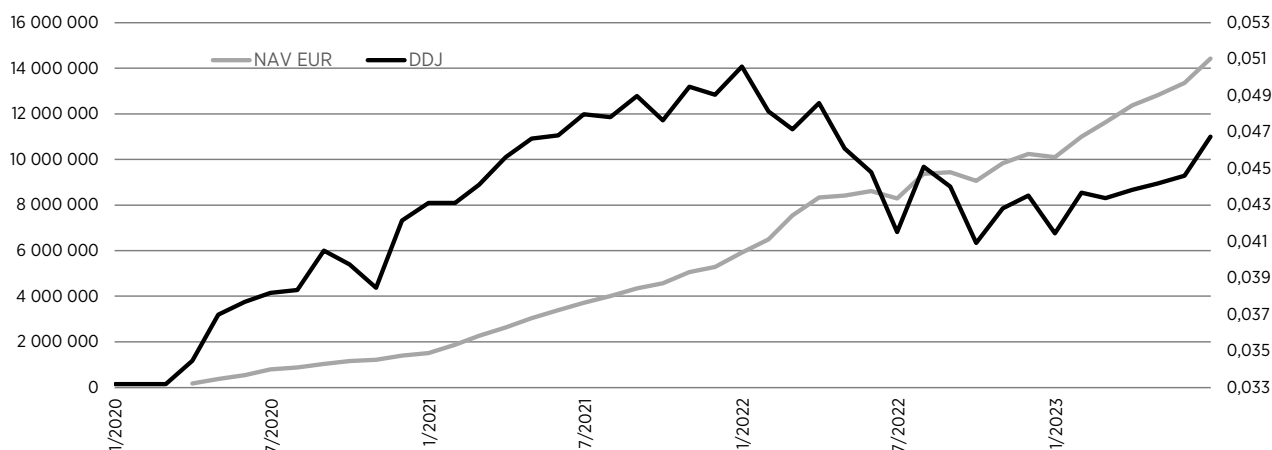
Údaje o trhovom riziku fondu**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	18,24%
2 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	17,83%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	17,68%
4 iShares Core MSCI World UCITS	EUR	17,63%
5 UBS ETF MSCI ACWI SF UCITS ETF	EUR	17,63%
6 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	9,33%
7 Terminovaný vklad 7/2023	EUR	1,34%

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 podľa mien podkladu - doplňujúca informácia****Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]****Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]**

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia

**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.