



STABILITA

Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

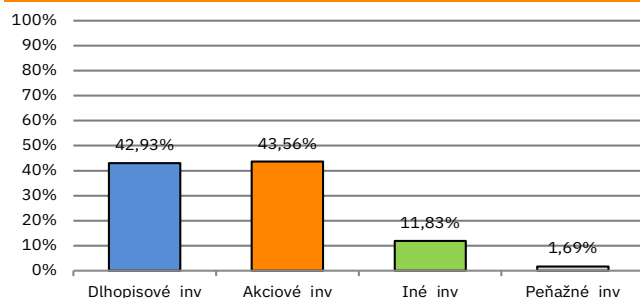
Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f. 1.4.2007

Komentár portfólio manažéra

13. júna Izrael zaútočil na Irán s cieľom eliminovať fyzické a ľudské kapacity zúčastnené na iránskom programe výroby jadrových zbraní. Irán v odvetu poslal na Izrael množstvo rakiet a zabil niekoľko civilistov. Potom 23. júna zaútočili aj USA na Irán s cieľom zničiť tri jadrové zariadenia. Ceny ropy najprv prudko stúpli. Svet sa neobával výpadku iránskej ropy, ale toho, že Irán zastaví prepravu ropy a plynu cez Hormuzský prieliv v Perzskom zálive, ktorý kontroluje a cez ktorý sa prepravuje 20 % svetovej ropy a aj LNG z Kataru. Na druhej strane tam však prúdi 30 % celkovej dovážanej ropy do Číny, a s tou si Irán vzťahy pokaziť nechce. Trhy upokojilo aj dohodnuté prímerie medzi Izraelom a Iránom. Ostro sledovaná aukcia 30R ŠD USA dopadla dobre. Silný dopyt zmiernil obavy, že USA stráca pozíciu bezpečného prístavu pre rastúci deficit a verejný dlh. CB po celom svete pokračovali v znižovaní ÚS, výnimkou nebola ECB a ani CB Dánska, Nórska, Švédska či Švajčiarska. ÚS zvýšila iba Brazília, ktorá zatiaľ neúspešne bojuje s vysokou infláciou. CB pokračovali v nákupe zlata. V 1Q/2025 ho najviac nakúpila Národná banka Poľska, až 49 ton. Zlaté rezervy Poľska dosiahli 497 ton, čím sa krajina dostala pred ECB a na 11. miesto na svete po USA, Nemecku, Taliansku, Francúzsku, Rusku, Číne, Švajčiarsku, Indii, Japonsku a Holandsku. Na ocenení portfólia sa napriek rastu úrokovej krivky v EUR a pozitívne prejavil pokles úrokovej krivky v USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), pokles RP dlhopisov, ale aj rast akcií (okrem Európy). [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, CB-centrálna banka, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy].

Údaje o trhovom riziku fondu



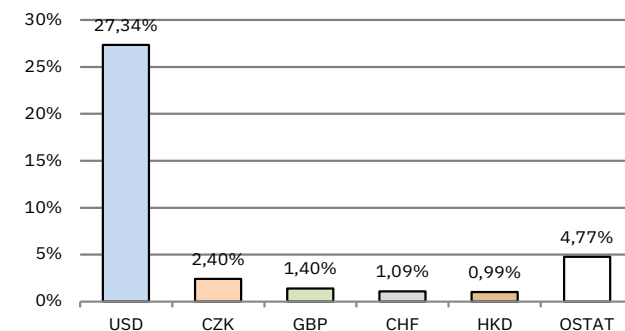
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	6,37%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	6,10%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,73%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	5,15%
5 IAD IFR	LU0625186423	5,12%
6 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,64%
7 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	4,40%
8 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,39%
9 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,99%
10 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	3,95%
11 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	3,94%
12 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,43%
13 IAD Privátny investičný fond 3	SK3000001782	2,40%
14 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,35%
15 X US TREASURIES 1D	LU0429459356	2,29%

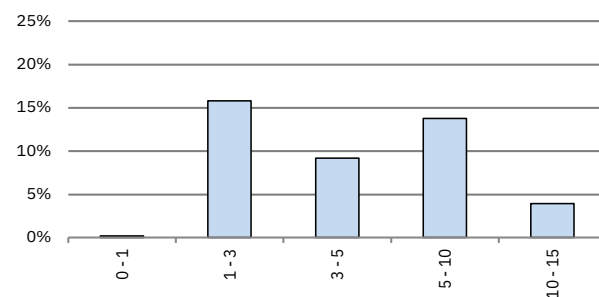
Hodnota NAV v EUR	373 007 537
Aktuálna hodnota DDJ	0,046871
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	4,87

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

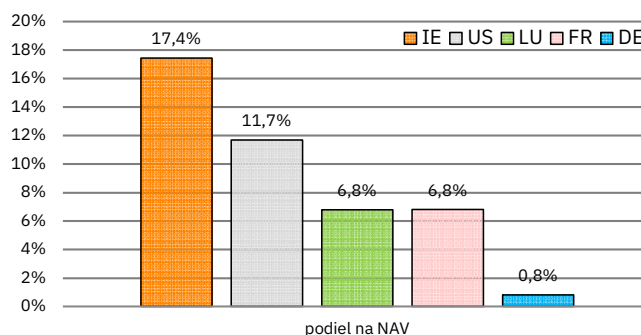
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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



Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (L) a vývoj hodnoty DDJ od začiatku jej evidencie (P)

