



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

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

Vznik d.d.f. 1.2.2012

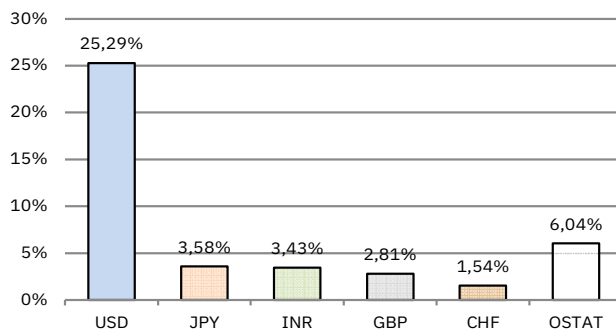
Komentár portfólio manažéra

13. júna Izrael zaútočil na Irán s cieľom eliminovať fyzické a ľudské kapacity zúčastnené na iránskom programe výroby jadrových zbraní. Irán v odvete 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 rast akcií (okrem Európy). [RP–rizikové prirážky, FT–finančné trhy, CB–centrálne banka, ECB–európska CB, FED–náhrada CB v USA, ÚS–úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy].

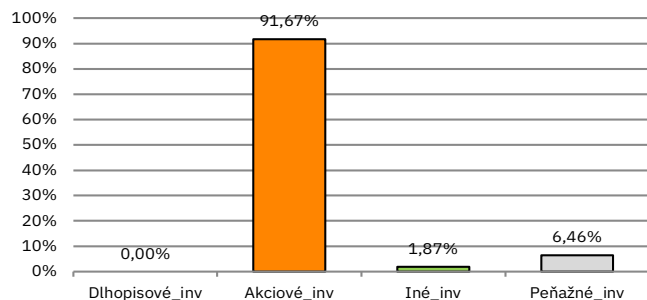
Hodnota NAV v EUR	77 837 968,50
Aktuálna hodnota DDJ	0,054755
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	0,00

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 aktiv presiahnuť 100 %.

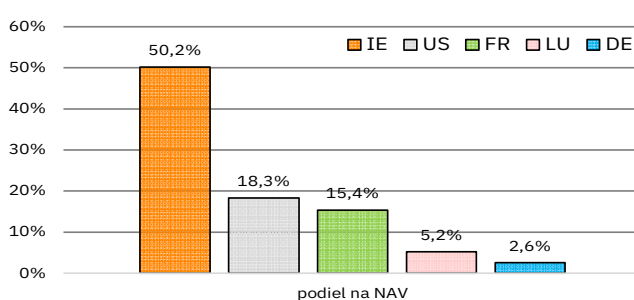
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



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

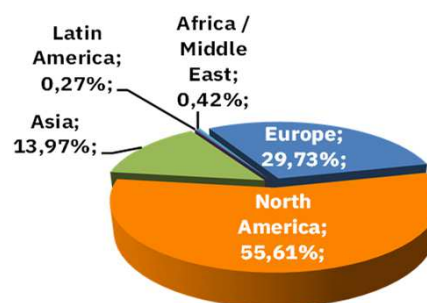


Údaje o najväčších investíciách fondu

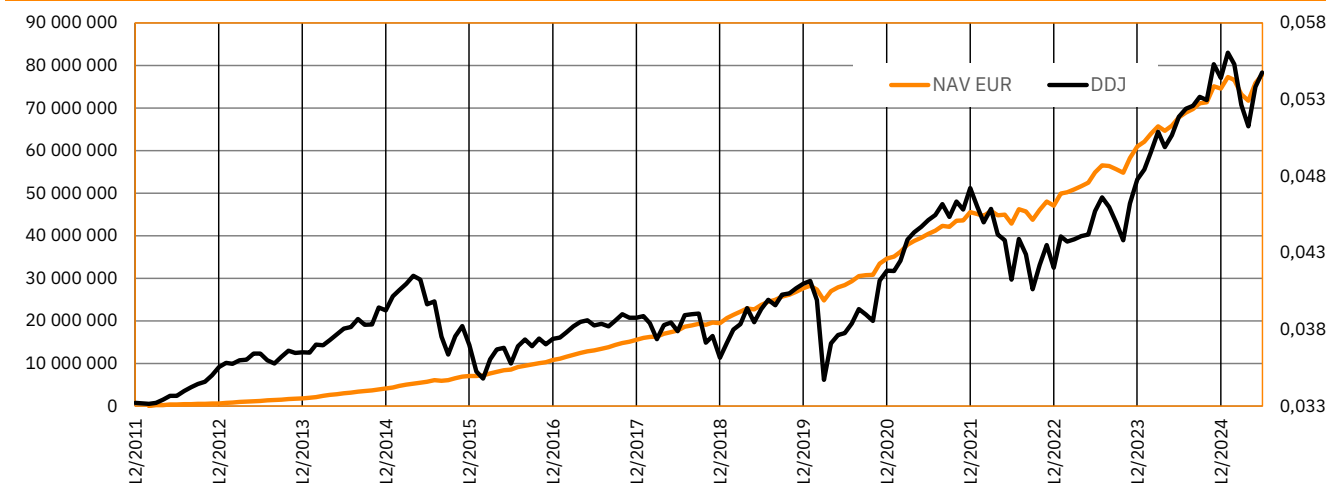
Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	14,68%
2 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	12,22%
3 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	9,03%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	7,95%
5 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FR0011660927	7,40%
6 Terminovaný vklad 7/2025		6,11%
7 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,76%
8 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	4,64%
9 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	3,53%
10 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	3,49%
11 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,14%
12 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,09%
13 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	3,02%
14 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	2,58%
15 ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	2,41%

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.