



STABILITA

Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

Stabilita výplatný 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

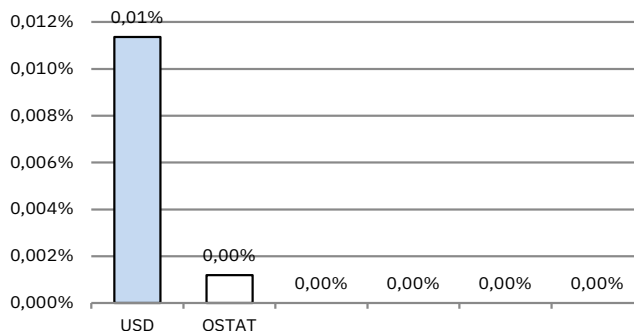
Komentár portfólio manažéra

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 stúpili. 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. mesto 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 RP dlhopisov (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [RP–rizikové prirážky, FT–finančné trhy, CB–centrálna banka, ECB–európska CB, FED–náhrada CB v USA, ÚS–úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy].

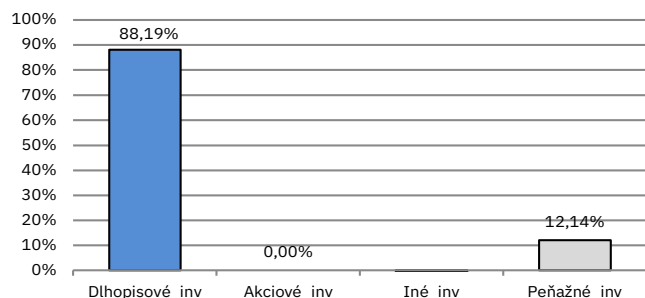
Hodnota NAV v EUR	48 499 862,65
Aktuálna hodnota DDJ	0,040356
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,229

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 evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

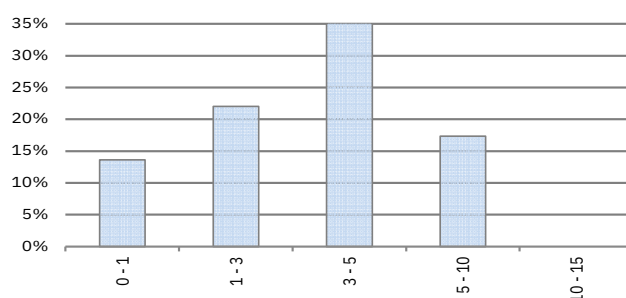
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



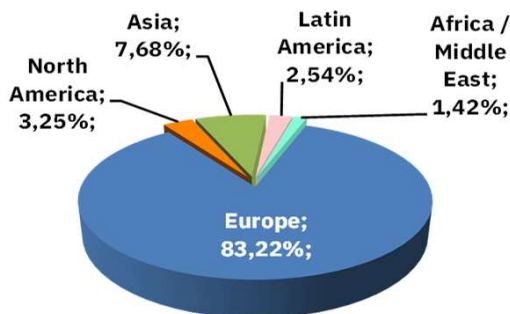
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



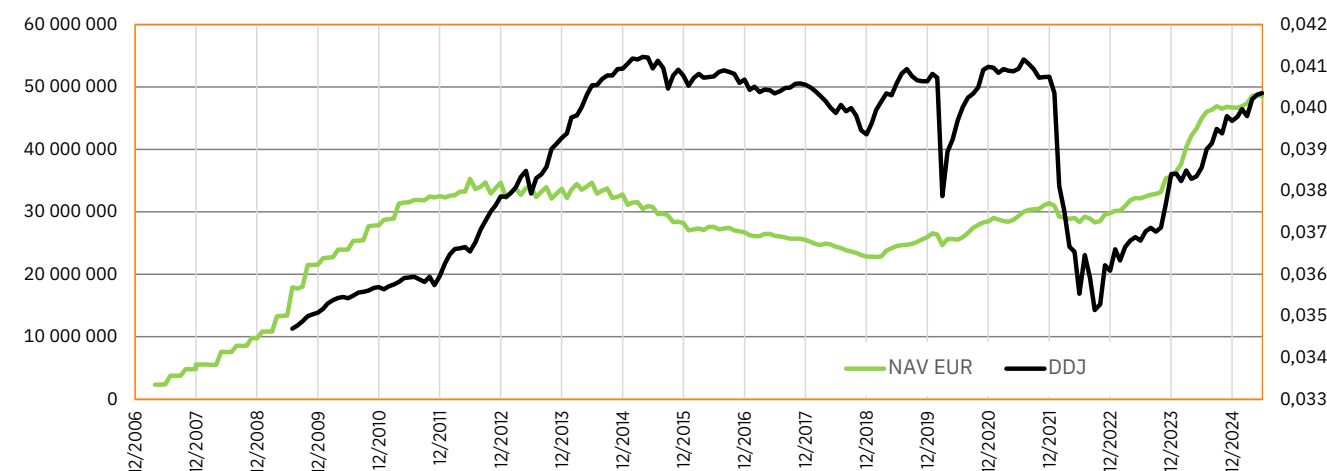
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	17,35%
2 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	8,84%
3 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	7,28%
4 FRTR 2/2030	FR001400PM68	5,25%
5 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,17%
6 BGARIA 9/2029	XS2536817211	4,16%
7 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,15%
8 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,71%
9 SLOPO 10/2025	SK4000017927	3,28%
10 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,03%
11 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	2,93%
12 PHILIP 2/2029	XS2104985598	2,87%
13 MEX 4/2029	XS1054418600	2,53%
14 INDON 2/2027	XS2100404396	2,47%
15 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,23%

Údaje o geografickom riziku fondu



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.