



Názov DDF  
Názov DDS  
Depozitár

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

Vznik d.d.f. 11.3.2020

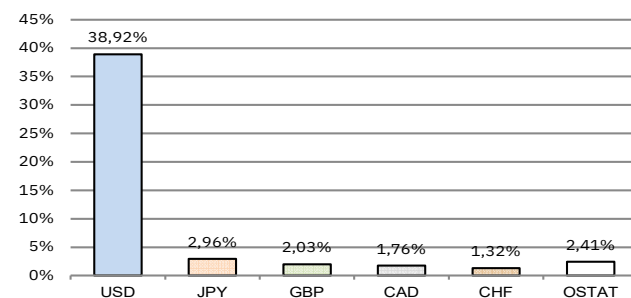
#### Komentár portfólio manažéra

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 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, Švédsko či Švajčiarsko. ÚS zvýšila iba Brazília, ktorá zatiaľ neúspešne bojuje s vysokou infláciou. CB pokračovali v nakupe 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 pozitívne prejavil rast akcií (okrem Európy). [RP–rizikové prirážky, FT–finančné trhy, CB–centrálne banky, ECB–európska CB, FED–náhrada CB v USA, ÚS–úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy].

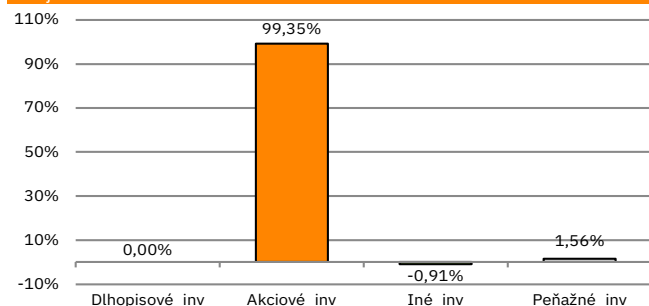
Hodnota NAV v EUR	36 453 314
Aktuálna hodnota DDJ	0,058697
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	0,00

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

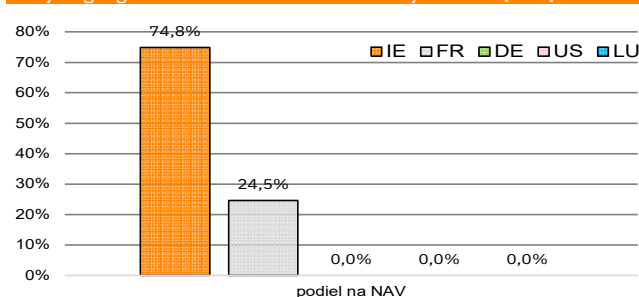
#### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - dopĺňujúca informácia



#### Údaje o trhovom riziku fondu



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

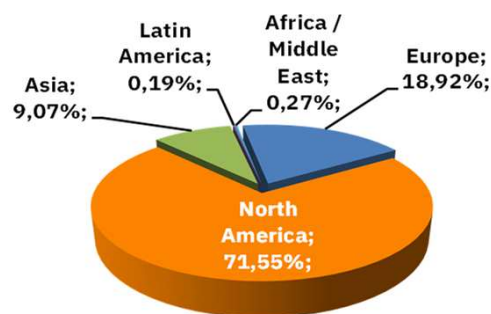


#### Údaje o najväčších investíciách fondu

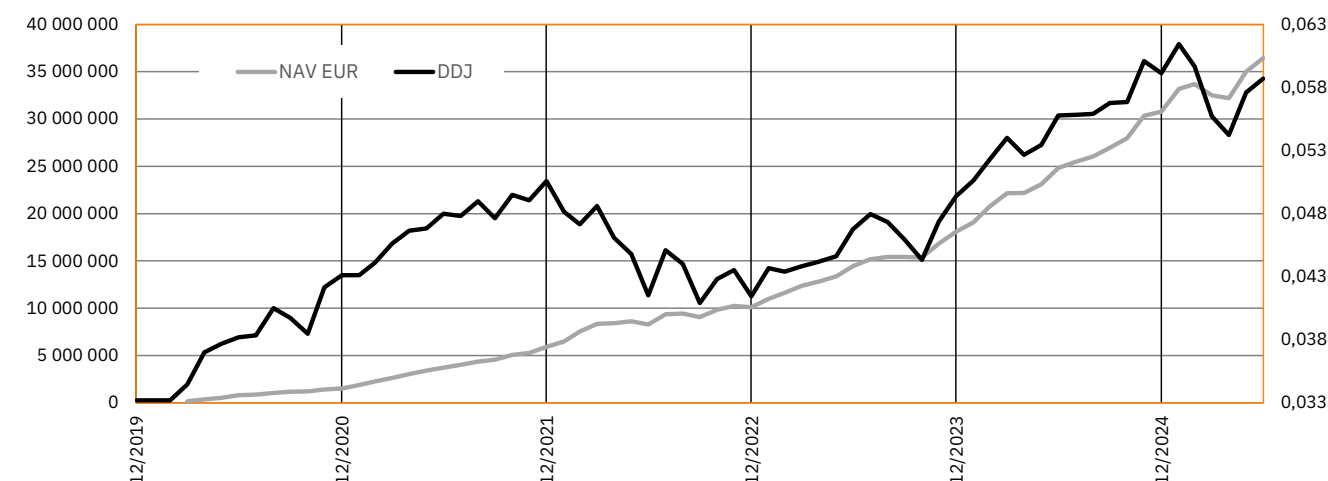
Názov	ISIN	Podiel
1 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	15,50%
2 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	15,50%
3 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	14,96%
4 X MSCI WORLD 2C EUR	IE0000N03X90	14,95%
5 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	14,75%
6 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	14,69%
7 AMUNDI MSCI WORLD USD ACC	IE000BI80T95	9,01%
8 Terminovaný vklad 7/2025		0,75%

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

podľa regiónov podkladu-dopĺňujúca 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.