



STABILITA

Názov DDF

Názov DDS

Depozitár

Stabilita konzervatívny príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

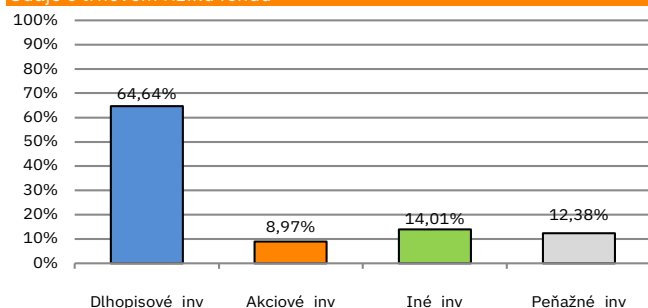
STABILITA, d.d STABILITA, d.d.s, a.s.

Slovenská spor Slovenská sporiteľňa a.s. Vznik d.d.f. 19.12.2022

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. 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 pozitívne prejavil pokles RP dlhopisov (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), ale aj rast akcií (okrem Európy). [RP – rizikové prírážky, FT – finančné trhy, CB – centrálna banka, ECB – európska CB, FED – náhrada CB v USA, ÚS – úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy].

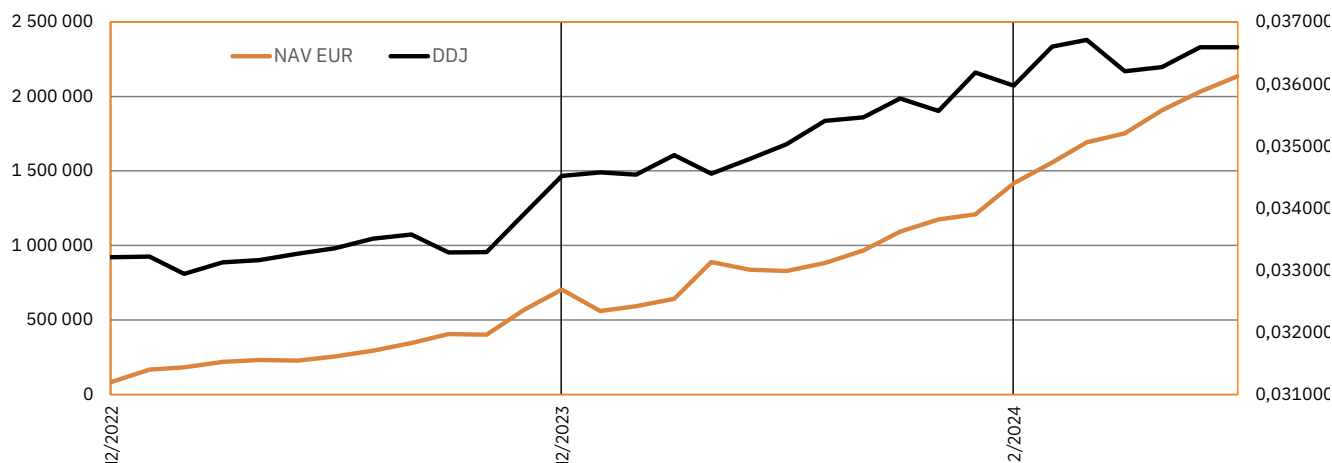
Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	12,29%
2 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	8,95%
3 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	8,17%
4 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	7,14%
5 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	6,54%
6 BGARIA 9/2029	XS2536817211	5,62%
7 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	5,40%
8 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	5,28%
9 IAD Privátny investičný fond 3	SK3000001782	5,24%
10 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	5,18%
11 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	5,16%
12 Termínovaný vklad 1/2026		4,75%
13 CROATIA 6/2029	XS1843434876	4,45%
14 AMUNDI MSCI WORLD USD ACC	IE000BI8OT95	4,08%
15 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,55%

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

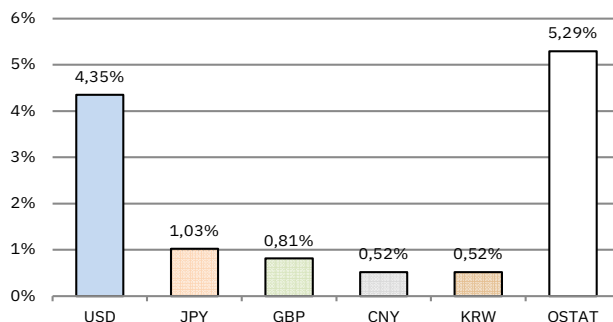


Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.

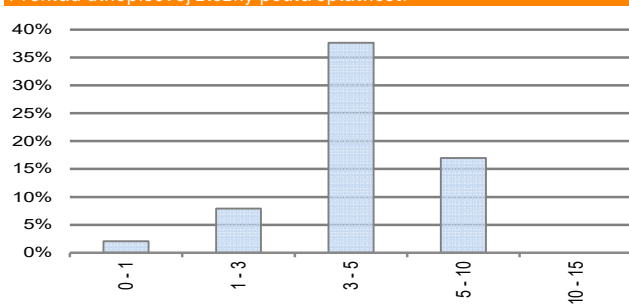
Hodnota NAV v EUR	2 134 599
Aktuálna hodnota DDJ	0,036595
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,92

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 19. 12. 2022. 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 %]

