

Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
 Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. Vznik d.d.f. 1.2.2012

Hodnota NAV v EUR 106 304 327
 Aktuálna hodnota DDJ 0,068498
 Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 0,01

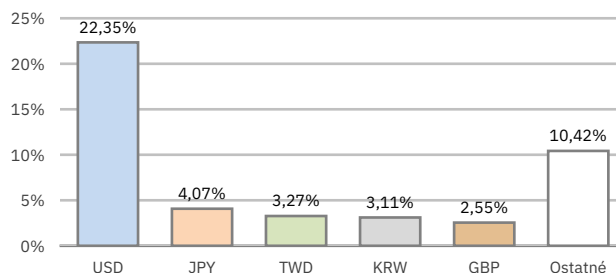
Komentár portfólia manažéra

AT USA nedokázali v júni profitovať z ustupujúceho geopolitického napätia a z poklesu cien ropy po podpísaní Memoranda o porozumení medzi USA a Iránom, základom na skončení vojny USA (a možno aj Izraela) proti Iránu. Hlavným faktorom, ktorý negatívne vplýval na Wall Street, bol pád cien spoločností s hyperrozsahom (hyperscalers). Do popredia sa opäť do-stali otázky nad ich schopnosťou speňažiť veľké kapitálové výdavky na budovanie infraštruktúry okolo UI, čo stiahlo nadol aj niektoré veľké polovodičové firmy. Európske akcie sa odrazili na rekordné úrovne, keď profitovali z nižších cien ropy, ktoré budú znamenať menší protivietor pre ekonomiku regiónu. Dlhá časť výnosových kriviek v EUR aj v USD klesla, keď reagovala na výrazný pokles cien ropy, čo bude znižovať inflačné tlaky. Krátka časť výnosových kriviek ostala na vysokých úrovniach. ECB aj ČNB v júni zvýšili US. ECB oznámila prvé zvýšenie US roku 2023 o 0,25 % a naznačila, že ECB by mohla US zvýšiť ešte raz do konca roka. A to pre obavy zo sekundárnych účinkov energetického šoku z vojny USA a Izraela proti Iránu. FED síce nezmenil US, no signalizoval, že je pripravený ich zvýšiť, keďže inflácia sa pohybuje už dlho nad cieľovou úrovňou. Cez Hormuzský prieliv pláva viac lodí, Memorandum o porozumení hovorí o 60 dňoch voľnosti. Ropa pokračovala v priebehu júna v poklese, až sa napokon dostala na úroveň spred vypuknutia vojny USA a Izraela proti Iránu. Obchodníci konštantne očakávali diplomatické ukončenie vojny USA a Izraela proti Iránu, čomu dáva veľkú pravdepodobnosť podpis Memoranda o porozumení medzi Washingtonom a Teheránom, čo viedlo aj k uvoľneniu Hormuzského prielivu. Na ocenení portfólia sa napriek poklesu akcií v USA pozitívne prejavil rast akcií v Európe. [RP-rizikové prírazky; AT-akciové trhy; ECB-európska CB; FED-náhrada CB v USA; US-úrokové sadzby; UI-umelá inteligencia]

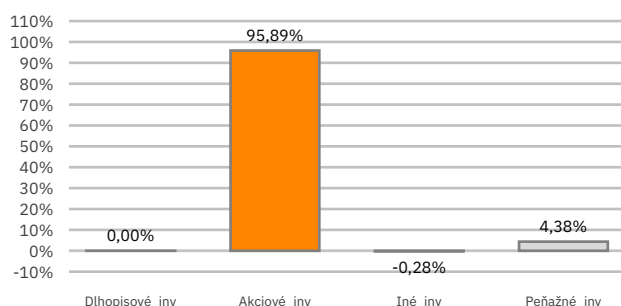
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



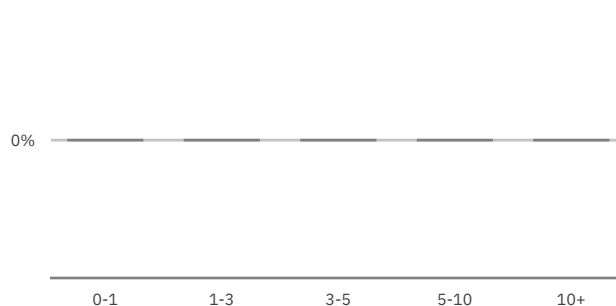
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



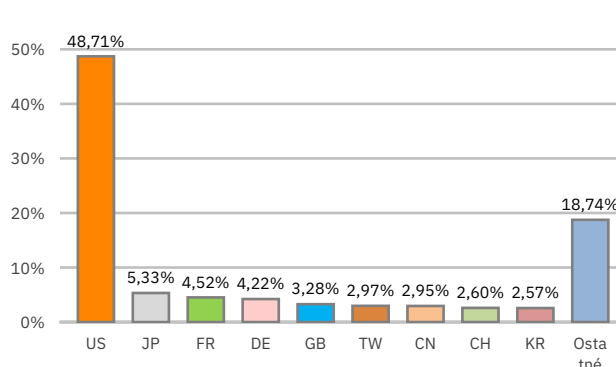
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



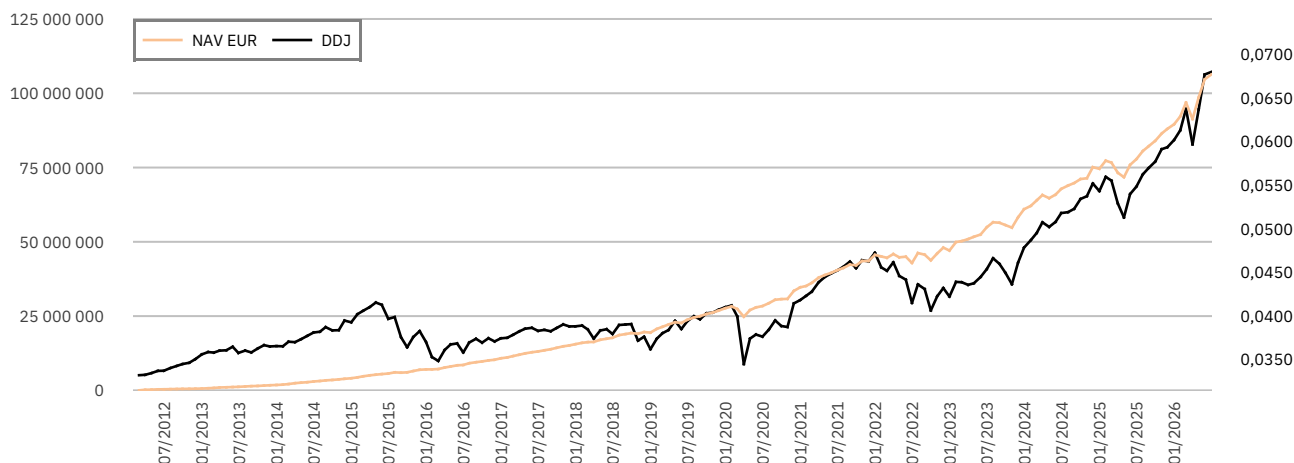
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALEU	IE00BL25JM42	17,61%
2 ISHRS S&P500 EQ WT USD H ACC	IE000DVLBQ03	11,51%
3 ISHARES CORE MSCI WLD - EUR HD	IE00BKB6H24	10,66%
4 SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	IE00B5M1WJ37	8,75%
5 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	7,25%
6 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,40%
7 ALPHA ARCH US QNT VALUE ETF	US02072L1026	4,56%
8 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,54%
9 JPM US GRO EQT ACT UTS E-EHA	IE000UZZ5SU2	4,27%
10 AM MSCI EMS SWAP ETF EUR ACC	LU1681045370	4,27%
11 Termínovaný vklad 07/2026		4,06%
12 SPDR EUROPE-EX-UK REAL EST	IE00BSJCQV56	4,02%
13 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	LU1681044480	3,85%
14 IVZ MSCI WORLD EQ WEIGHT ACC	IE0000EF25S1	3,69%
15 ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	IE00BG0SKF03	3,11%

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)



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.