

Názov DDF Stabilita indexový 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. 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 55 422 504
 Aktuálna hodnota DDJ 0,070557
 Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií

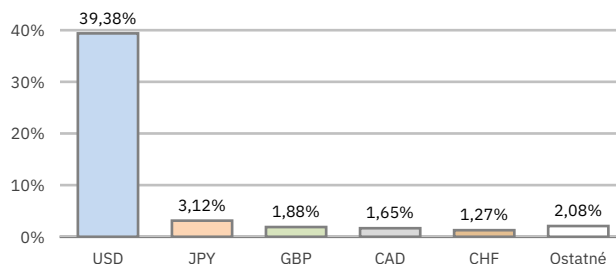
Komentár portfólia manažéra

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. Čez 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 prirážky; AT-akciové trhy; ECB-európska CB; FED-náhrada CB v USA; US-úrokové sadzby; UI-umelá inteligencia]

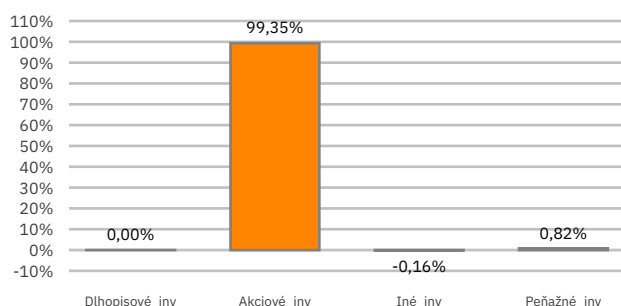
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



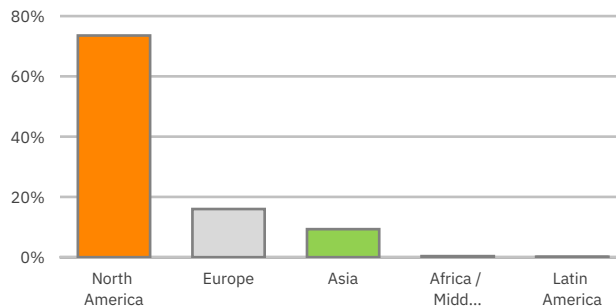
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



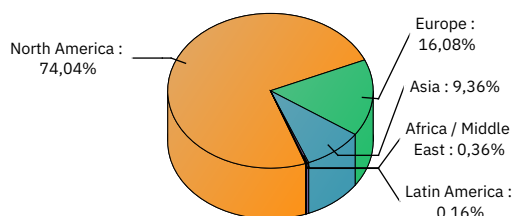
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



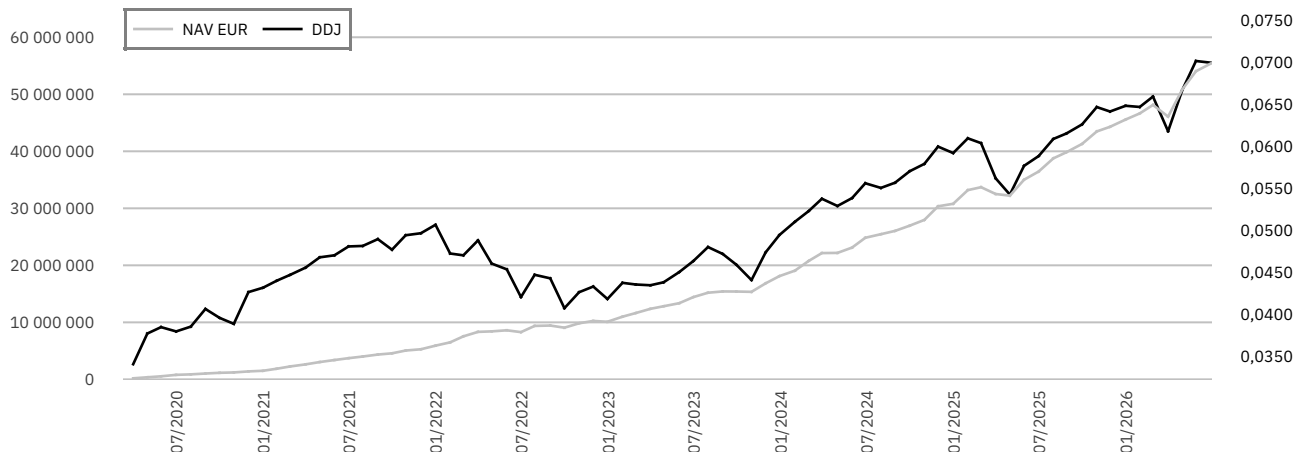
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD 2C EUR HEDG	IE0000NQ3X90	15,19%
2 AM MSCI WORLD SP II ETF DIST	FR0010315770	15,18%
3 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,06%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	15,05%
5 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	14,99%
6 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	14,92%
7 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI8OT95	8,95%
8 Termínovaný vklad 07/2026		0,81%

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.