

Názov DDF Stabilita výplatný 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. 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 45 747 202
 Aktuálna hodnota DDJ 0,040917
 Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 3,12

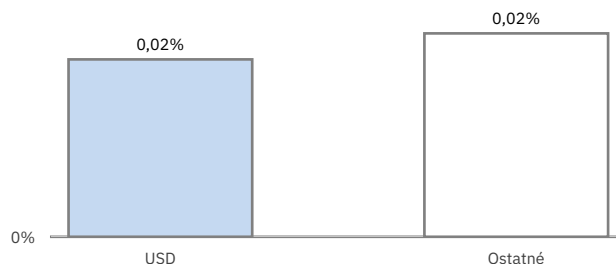
Komentár portfólia manažéra

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 sice 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 pozitívne prejavil pokles úrokových kriviek dlhopisov v EUR a pokles ich RP (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [RP–rizikové prirážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; US–úrokové sadzby; UI–umelá inteligencia]

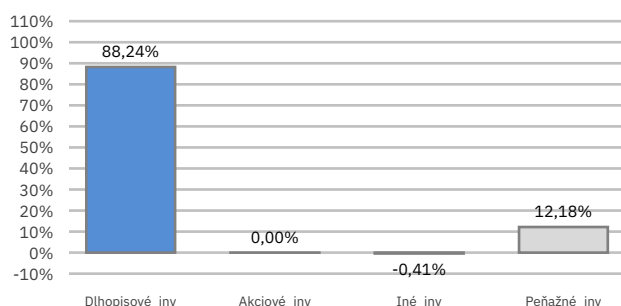
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



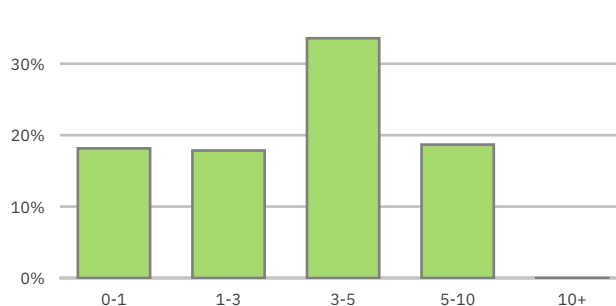
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



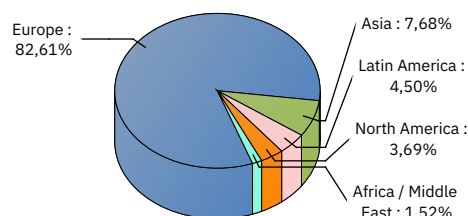
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



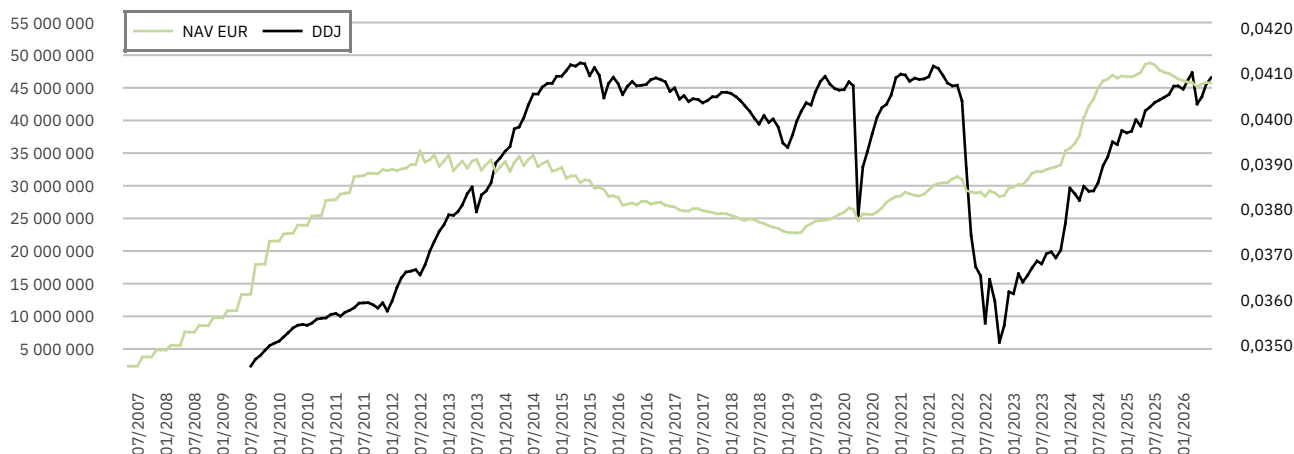
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 EUROZONE GOV 5 - 7	LU0290357176	18,68%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	9,61%
3 FRTR 2 3/4 02/25/30	FR001400PM68	5,50%
4 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,44%
5 SLOVGB 0,125 06/17/27	SK4000017380	4,47%
6 BGARIA 4 1/8 09/23/29	XS2536817211	4,31%
7 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,90%
8 X EUR CORP YIELD PLUS	IE00BYPHT736	3,21%
9 Termínovaný vklad 04/2027		3,08%
10 PHILIP 0.7 02/03/29	XS2104985598	3,07%
11 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	3,06%
12 MEX 3 5/8 04/09/29	XS1054418600	2,66%
13 INDON 0.9 02/14/27	XS2100404396	2,65%
14 ROMANI 5 1/2 09/18/28	XS2689949399	2,36%
15 TPEPW 2 3/8 07/05/27	XS1577960203	2,21%

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.