

Názov DDF Stabilita vyvážený 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. 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 424 945 200
 Aktuálna hodnota DDJ 0,052685
 Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 3,43

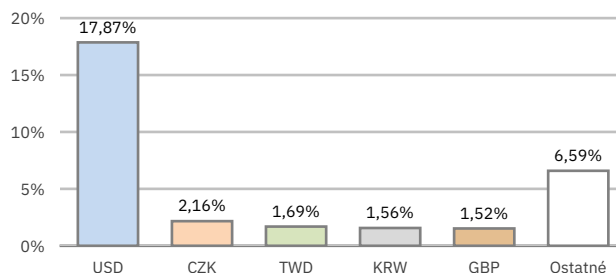
Komentár portfólio manažéra

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

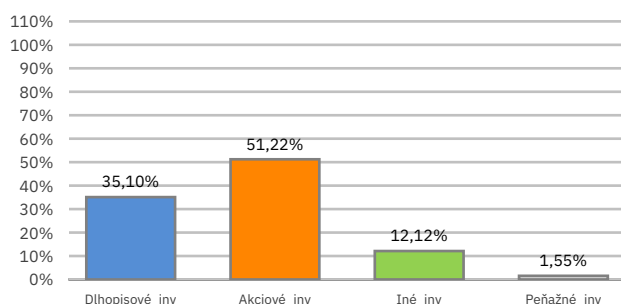
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



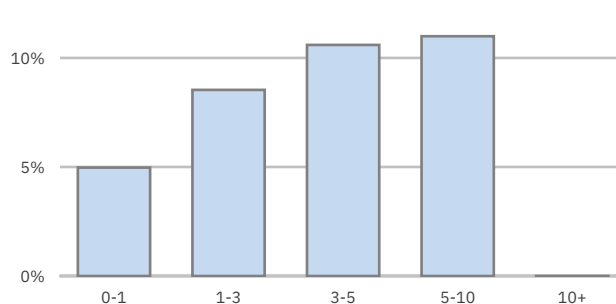
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



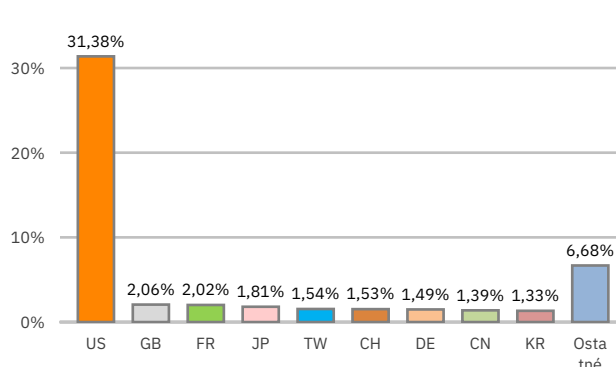
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



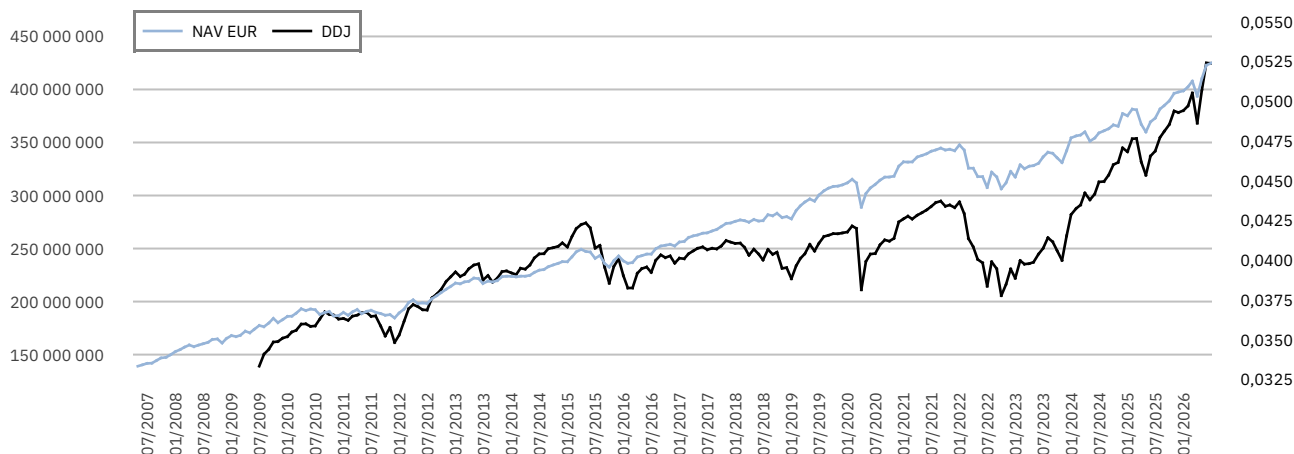
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X S&P 500 SWAP 5C EUR	LU2196472984	6,71%
2 AM MSCI W SPII ETF EUR H ACC	FR0014003N93	6,47%
3 ISHARES CORE MSCI WLD - EUR HD	IE00BKB6H24	5,99%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	5,65%
5 IAD INVE REAL EST FD-INS CAP	LU2737007141	4,96%
6 X S&P500 EUR	IE00BM67HW99	4,83%
7 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	4,71%
8 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,57%
9 X MSCI WORLD VALEU	IE00BL25JM42	3,84%
10 EUROZONE GOV 5 - 7	LU0290357176	3,31%
11 ISHARES EURO HY CORP BOND ETF	IE00B66F4759	3,27%
12 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,73%
13 Pro Partners Holding VIII. 6,75 11/07/28	SK4000026209	2,68%
14 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	2,62%
15 CZGB 1 3/4 06/23/32	CZ0001006233	2,12%

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.