

Názov DDF Stabilita konzervatívny 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.** 19.12.2022

Hodnota NAV v EUR 827 300
Aktuálna hodnota DDJ 0,035032
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 3,60

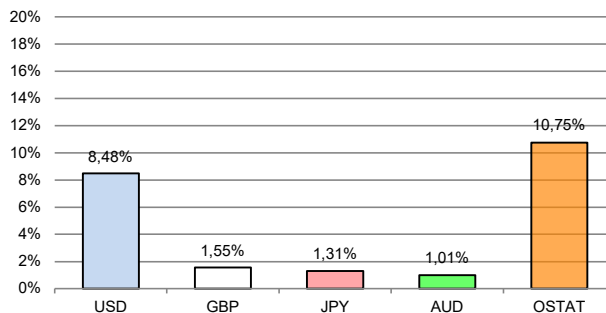
Komentár portfólio manažéra

V júni akciové trhy v USA pokračovali s rastom na nové historické maximá po tom ako ekonomická aktivita hlavne v sektore služieb pokračuje v solídnom tempe. Tvorba nových pracovných miest v USA pozitívne prekvapila a s medzimesačným prírastkom 272 tis. výrazne prekonal očakávania, ktoré boli nastavené iba na 180 tis. Rastový impulz pridala aj klesajúca inflácia, ktorá za máj poklesla o 0,1% na 3,3% v medziročnom porovnaní. Zasadnutie FEDu neprinieslo prekvapenie a podľa očakávaní základná ús bola ponechaná v pásme 5,25 - 5,5%. Zároveň projekcie členov FEDu na tento rok naznačili, že v tomto roku by mohlo dôjsť iba k jednému zníženiu sadzby o 0,25% namiesto 3 znížení, ktoré sa očakávali ešte v marci. V Európe sa situácia vyvíjala inak aj napriek tomu, že ECB po 9 mesiacoch od ukončenia zvyšovania ús pristúpila k ich prvému zníženiu a posunula základnú refinančnú sadzbu o 0,25% nadol na 4,25%. Akciové trhy v Európe nedokázali posilniť pričom negatívny impulz priniesli výsledky Eurovoľieb. Posilnenie nacionalistických strán ale hlavne porážka strany Emanuela Macrona boli dôvodom na značný nárast rizika po tom ako boli vyhlásené predčasné voľby vo Francúzsku. Neistota z ich výsledku poslala nahor rizikové prirážky korporátnych dlhopisov a zvýšila dopyt po bezpečných aktívach najmä štátnych dlhopisoch. Inflácia v Eurozóne v máji podrástla z 2,4% na 2,6% a ECB zvýšila projekciu inflácie na budúci rok na 2,2%. Na pozitívnom ocenení portfólia za mesiac jún sa podieľalo posilnenie akciových trhov hlavne v USA, nárast cien štátnych dlhopisov a posilnenie USD. [RP- rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ús-úrokové sadzby, šD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

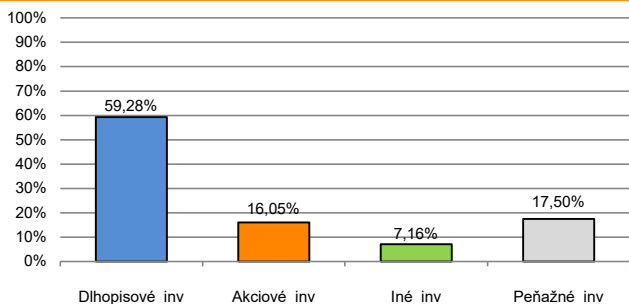
V zmysle § 87i zákona 650/2004 úvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



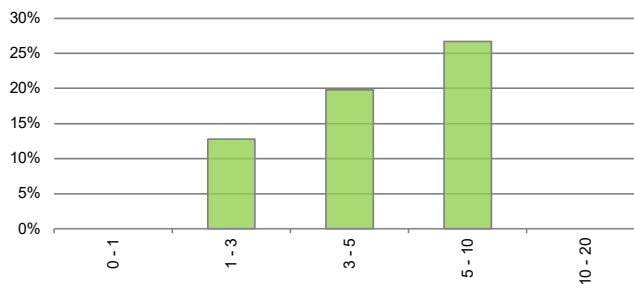
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



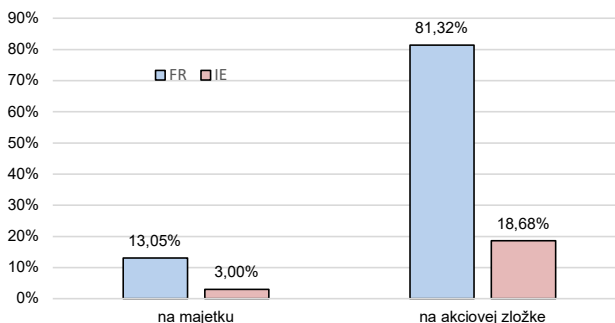
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



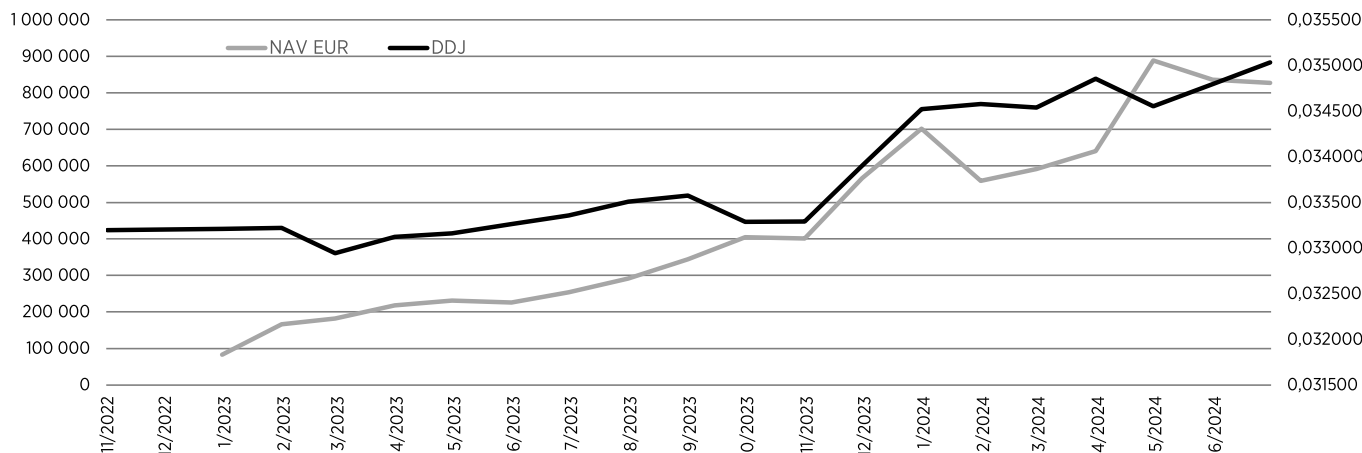
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	15,95%
2 Termínovaný vklad 12/2024		12,33%
3 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	10,02%
4 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	9,99%
5 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	9,66%
6 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	7,66%
7 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	7,29%
8 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	7,08%
9 EU O 07/06/26	EU000A3KTGV8	5,12%
10 Termínovaný vklad 07/2024		4,96%
11 BGARIA 4 1/8 09/23/29	XS2536817211	3,82%
12 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,04%
13 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,00%

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.