

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 44 965 942
Aktuálna hodnota DDJ 0,038562
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných in - vestícií 3,05

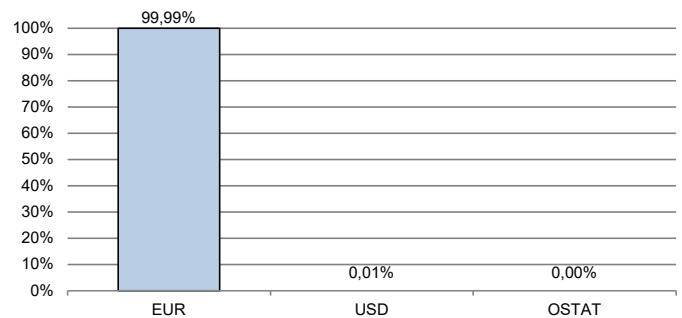
Komentár portfólio manažéra

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 neprineslo prekvapenie a podľa očakávania 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 prírastky 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 hlavne posilnenie štátnych dlhopisov. [RP- rizikové prírastky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ús-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

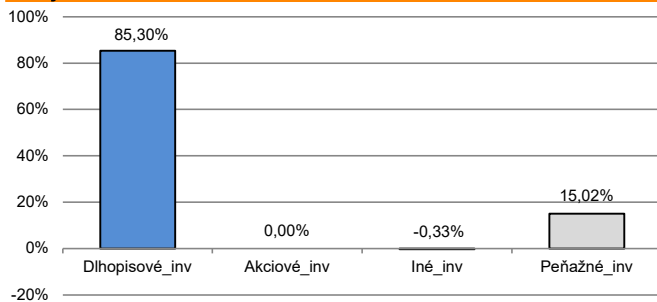
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



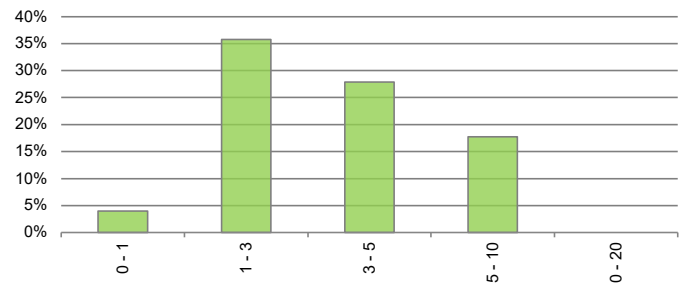
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



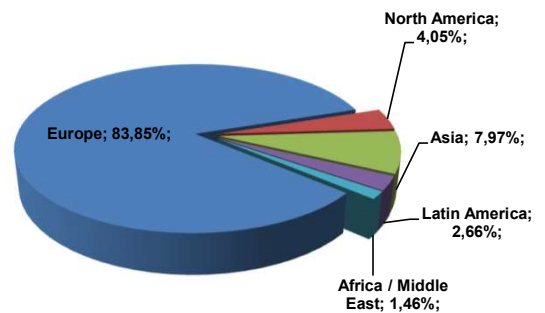
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



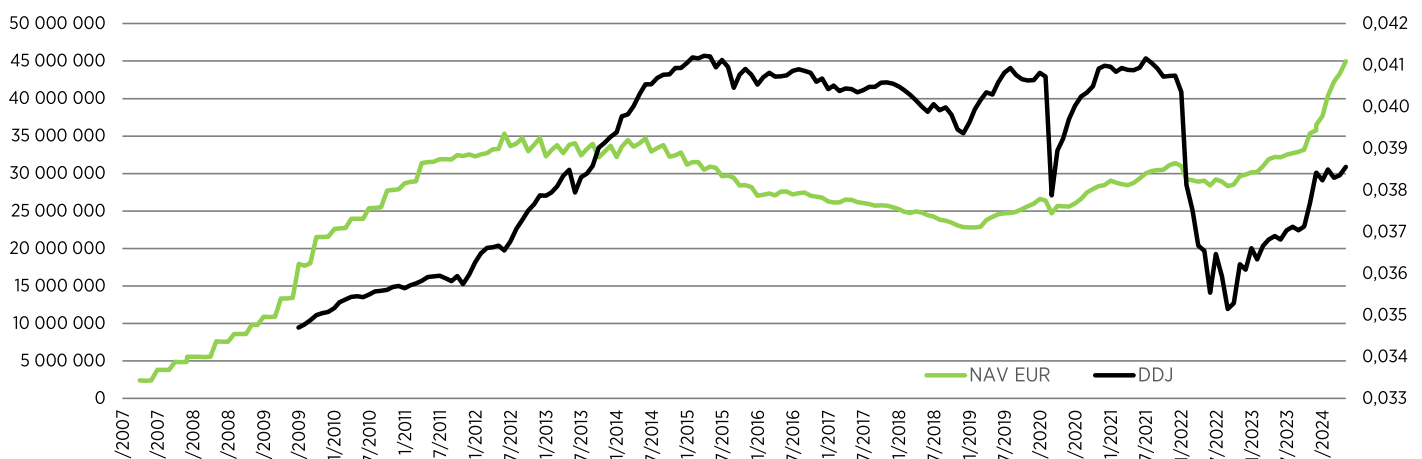
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	17,72%
2 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	9,00%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,44%
4 SLOVGB 0 1/8 06/17/27	SK4000017380	4,26%
5 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,91%
6 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,57%
7 SLOSPO 0 1/4 10/07/25	SK4000017927	3,39%
8 Terminovaný vklad 04/2025		3,36%
9 Terminovaný vklad 03/2025		2,92%
10 PHILIP 0.7 02/03/29	XS2104985598	2,91%
11 MEX 3 5/8 04/09/29	XS1054418600	2,65%
12 INDON 0.9 02/14/27	XS2100404396	2,52%
13 ROMANI 5 1/2 09/18/28	XS2689949399	2,38%
14 SPPEUS 2 5/8 02/12/25	XS1185941850	2,30%
15 Terminovaný vklad 11/2024		2,28%

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.