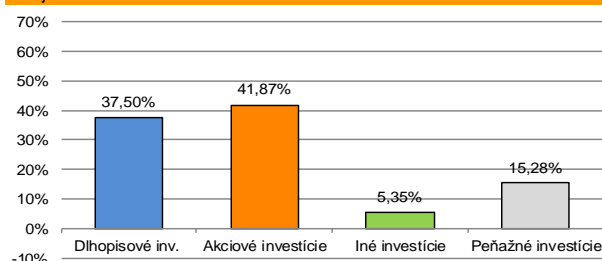


Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
 Vznik d.d.f. 1.2.2012
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
 Hodnota NAV 22 688 827 EUR

Komentár portfólio manažéra

O vývoj v máji sa "postarali" USA, ktoré naplňujú Trumpove heslo "America first". Zdá sa však, že nie americké, ale Trumpove záujmy sú „first“. Zhmotňujú sa jeho vyhrážky nielen smerom k Čine, ale jeho front sa rozšíril aj na Mexiko. Máj bol preto prvým mesiacom s negatívnym výkonom v roku 2019. Klesla cena ropy, akcii SXXP -5,7%; SPX -6,58%; NKY -7,45%; SHCOMP -5,84%), výnosy dlhopisov. Naproti tomu rástla cena zlata a bezpečných mien. Dôvod - najmä rast napätia a obchodná vojna USA-CINA. Neskôr prezident Trump oznámil od 10.5. zvýšenie colnej sadzby z 10 % na 25 % na 200 mld. USD ročného čínskeho dovozu do USA. Hneď oznámil zámer použiť vysokú sadzbu cla aj zvyšok čínskeho dovozu za 300 mld. USD. Trump vyhlásil v strede mesiaca stav núdze, počas ktorého majú US firmy zakázané obchodovať s firmami, ktoré predstavujú riziko pre národnú bezpečnosť USA. Vnima sa to ako krok proti čínskemu Huawei. USA ho obviňujú zo špiónáže pre čínsku vládu. Huawei prechádza na plán "B", na ktorý sa pripravoval. Prestali s nim obchodovať viaceré firmy, napríklad Intel či Google. Proti Mexiku zavádza Trump od 10.6. clo 5% s postupným zvyšovaním na 25%, kým Mexiko neurobí opatrenia proti migrácii do USA. Jedine Európa bola „ušetrená“ a clo na dovoz áut z Európy sa odkladá aspoň o pol roka. Čína sa nenechá provokovať a reagovala na americký tlak viacerými vyhláseniami (o zastavení dodávok vzácnych zemín, ktoré sú pre americkú ekonomiku nevyhnutné alebo odporúčaním svojim občanom nenavštevovať USA). Negatívne sa na ocenení portfólia prejavil pokles akcií, rast RP u dlhopisov pri poklese úrokových kríviek v EUR a v USD. [ÚS – úrokové sadzby, RP – rizikové prírážky]

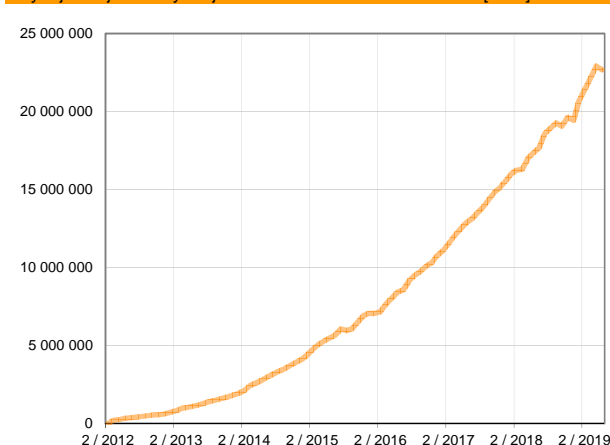
Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World	EUR	11,16%
2 iShares EURO Div UCITS	EUR	6,06%
3 db x-trackers S&P500	EUR	5,28%
4 iShares Euro STOXX 50	EUR	4,91%
5 BTPS 10/2023	EUR	4,57%
6 db Physical Gold EUR H	EUR	3,42%
7 BERKSHIRE HATHAWAY / B	USD	3,39%
8 iShares Eur Aggregate Bond	EUR	3,20%
9 iShares JP Morgan EM Bond	EUR	3,18%
10 iShares Eur HY Corp Bond	EUR	2,81%
11 CPIGR 10/2024	EUR	2,67%
12 SDFGR 7/2024	EUR	2,40%
13 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan	USD	2,33%
14 iShares MSCI India	USD	2,26%
15 LDOIM 6/2024	EUR	2,22%

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]

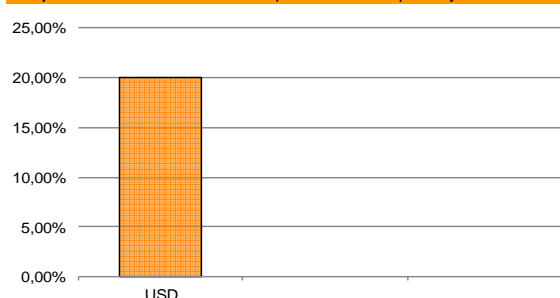


Hodnota DDJ

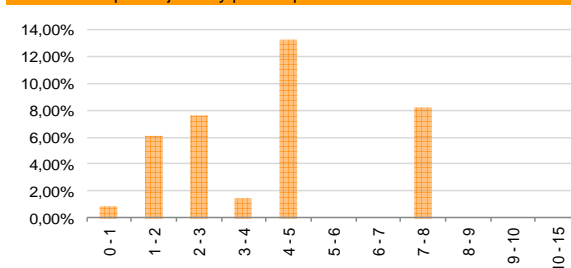
Hodnota DDJ	Durácia dlhopisovej časti
Aktuálna hodnota DDJ 0,038338	Mod. durácia 4,10
Počiatková hodnota DDJ 0,033194	

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.2.2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012.

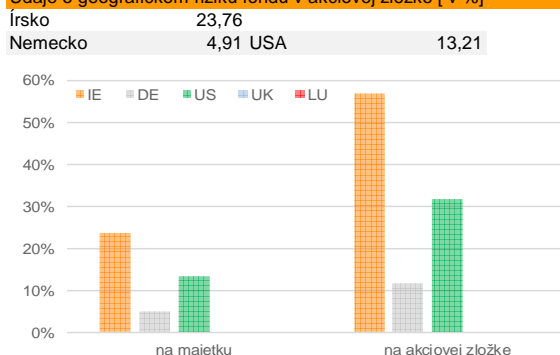
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



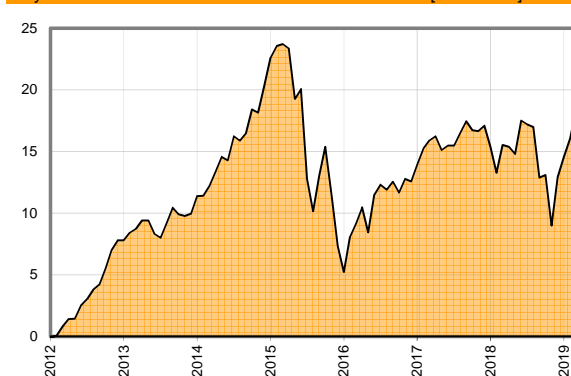
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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



Výnos od vzniku fondu [v % netto]



Upozornenie: Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia finančných pros-triedkov na osobnom účte účastníka alebo poberateľa dávky

Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník môže dostať vyššiu alebo nižšiu čiastku ako celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.