

Názov DDF Stabilita 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 317 909 248 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,039865 **pisových a peňažných in -**
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 4,09

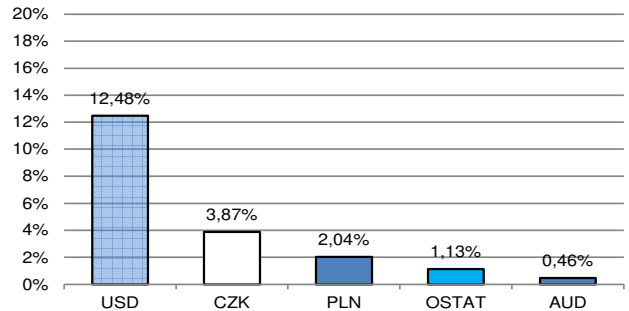
Komentár portfólio manažera

Apríl bol pre FT mesiac, v ktorom pokračoval negatívny sentiment pri akciách, dlhopisoch a aj pri časti komoditného trhu. Posilniť sa podarilo iba energetickým a poľnohospodárskym komoditám. Začiatok mesiaca vyzeral ešte celkom dobre, keď sa ruské jednotky začali sťahovať z okolia Kyjeva a aj na strane Ukrajiny boli ohlásené možné ústupky pri mierových rokovaníach. Krátko na to prezident Putin oznámil, že Rusko bude akceptovať platby za energetické komodity iba v rubľoch aj keď je podľa západu tento spôsob porušením zmlúv. Zákazníci, ktorí to nebudú akceptovať budú odpojení čo sa koncom mesiaca pri niektorých odberateľoch aj naplnilo a Rusko zastavilo dodávky plynu do Poľska a Bulharska. Rast cien niektorých komodit ďalej tlačí na rýchlejší rast inflácie, proti ktorej sa snažia bojovať centrálné banky spríušňovaním monetárnej politiky. V USA s medziročnou infláciou 8,5% začali investori predpokladať, že na najbližšom zasadnutí CB zvýši úrokové sadzby o 0,5% až 0,75% čo je najrýchlejší rast za posledných viac ako 20 rokov. Tieto očakávania značne zasiahli dlhopisy, ktorých výnosy počas mesiaca prudko rástli a tým klesali ich ceny. K rastom trhových sadzieb negatívne prispeli aj RP, ktoré počas celého mesiaca v USA aj v Európe kontinuálne rástli. Akcie boli zasiahnuté týmto vývojom tiež a hlavný americký akciový index SP500 poklesol za apríl o -8,7%. K negatívne sentimentu prispela aj Čína, kde po 2 rokoch opäť zaznamenali prudší nárast prípadov Covid-19 a v ekonomicky dôležitých regiónoch pristúpili k lockdownom. Globálne riziko počas mesiaca narástlo a investori hľadali bezpečný prístav čo malo za následok posilnenie USD. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil hlavne prudký rast výnosov a pokles akciovej zložky. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka].

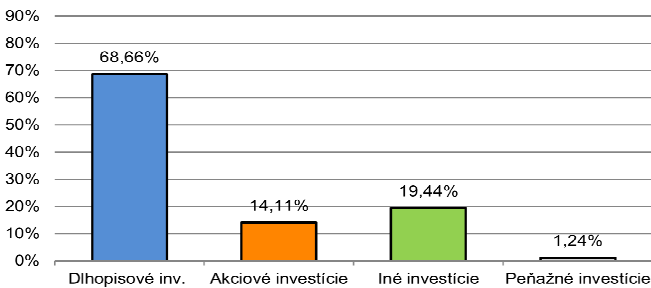
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



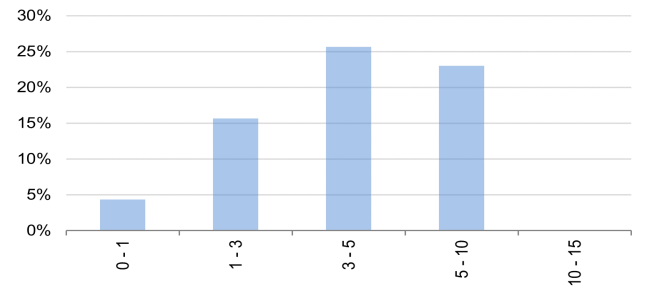
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



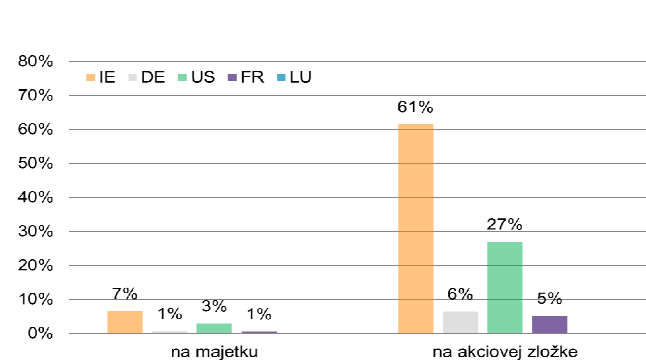
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



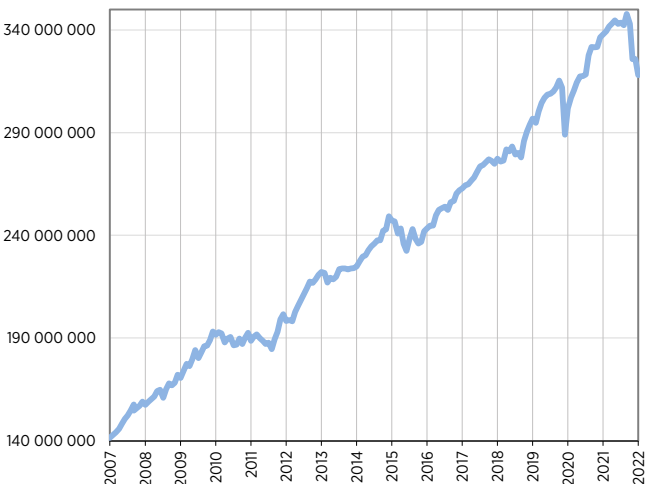
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,94%
2 iShares MSCI World EUR H	EUR	4,91%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,67%
4 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	3,89%
5 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,63%
6 Xtrackers IE Physical Gold ETC	USD	2,54%
7 CZGB 10/2023	CZK	2,53%
8 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	2,20%
9 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,18%
10 EDF 4/2030	EUR	1,84%
11 GS 12/2022	EUR	1,77%
12 SPDR Short Term Corporate Bond	USD	1,68%
13 iShares Euro Dividend	EUR	1,64%
13 WOOD&Co Office Subfond	EUR	1,61%
15 DT 6/2030	USD	1,56%

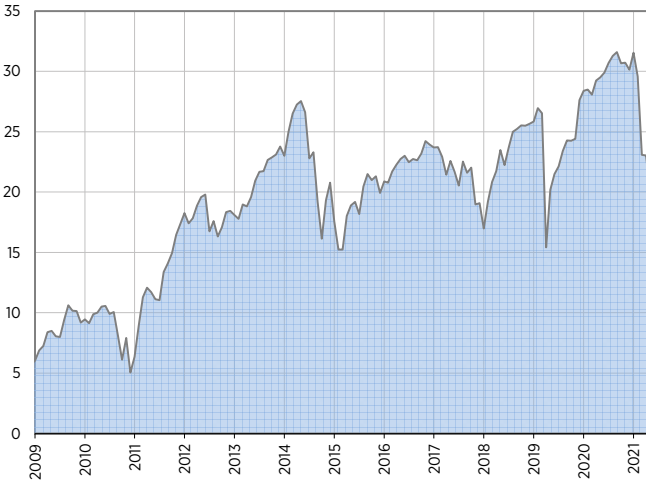
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [v % netto]



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.

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