

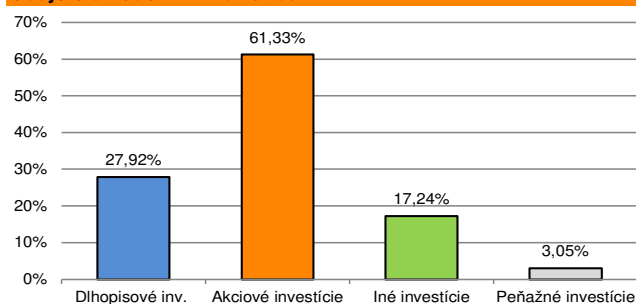
**Názov DDF** Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.  
**Názov DDS** STABILITA, d.d.s., a.s.  
**Depozitár** Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.2.2012

**Hodnota NAV v EUR** 44 990 270 **Modifikovaná dĺžka dlho -**  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,043816 **pisových a peňažných in -**  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194 **vestícií** 2,78

### Komentár portfólio manažéra

Hlavnou témou na FT v máji bola vysoká inflácia a reakcie centrálnych bánk na ňu. V USA sa zvyšovali ÚS už druhýkrát krátko po sebe, teraz o 0,50 %. FED sa chystá zvyšovať ÚS ešte dvakrát po 0,50 % v júni a v júli a podľa aktuálnych údajov potom uvidí čo ďalej. Hoci zvýšenie ÚS až o 0,50 % namiesto o 0,25 % bolo väčšinou účastníkov FT očakávané, niektorí investori predpokladali zvýšenie až o 0,75 % a tak akcie prudko vzrástli (SP500 za 90 min. + 3,6 %). Na druhý deň však účastníci FT zmenili názor a „zistili“, že postupné zvyšovanie ÚS len o 0,50 % infláciu nezastaví a akcie prudko padali. SP500 stratil toľko, koľko predtým získal, 3,6 % ! Neskôr sa účastníkom FT zapáčilo, že FED si myslí, že vidí svetlo na konci tunela a mierne klesli výnosy na ŠD aj RP na podnikových dlhopisoch. Akcie mierne stúpili a USD oslabil. ÚS sa v máji zvyšovali takmer po celom svete, okrem Číny, Turecka a Ruska. Za posledný rok sa ÚS nezvyšovali len v EMU, Dánsku, vo Švajčiarsku, v Bulharsku, Chorvátsku, Libanone, Indonézii, Thajsku. ECB oznámila, že začne v júli zvyšovať ÚS tak, aby ÚS na vklady komerčných bánk do ECB (depozitná ÚS), ktorá je teraz na - 0,50 % bola minimálne na nule do konca septembra 2022. ECB zasadá v júli a v septembri, na oboch zasadnutiach by teda mala zvyšovať prinajmenšom deponitné ÚS. Hospodárske výsledky podnikov v akciových indexoch SP500 a Stoxx 600 boli za 1Q 2022 dobré, medziročne rástli aj zisky a aj tržby, a to dokonca rýchlejšie ako sa čakalo. Najčerstvejšie májové makro údaje naznačujú pokračovanie ekonomického rastu na hlavných trhoch. Ruská vojna na Ukrajine bohužiaľ ešte neskončila. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil dopad sankcií proti Rusku, rast úrokovej krivky v EUR, ktorý prevážil aj rast akcií (okrem USA), pokles úrokovej krivky v USD a pokles RP na dlhopisoch. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banka, CP-cenné papiere].

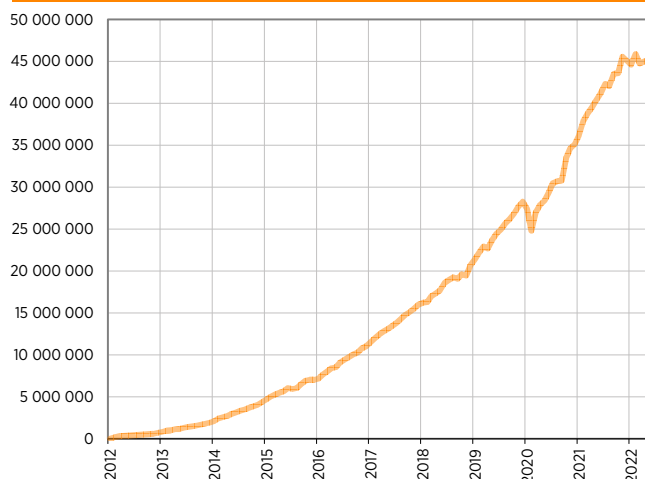
### Údaje o trhovom riziku fondu



### Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	15,10%
2 Lyxor MSCI World H	EUR	6,10%
3 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	6,08%
4 Xtrackers S&P500	EUR	5,07%
5 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,30%
6 iShares EURO Div	EUR	3,73%
7 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	3,73%
8 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	3,32%
9 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,21%
10 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,06%
11 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	2,80%
12 EPHFIN 3/2025	CZK	2,42%
13 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,34%
14 SOCGEN 6/2022	EUR	2,31%
15 Financial Select Sector SPDR	USD	1,67%

### Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [ v € ]

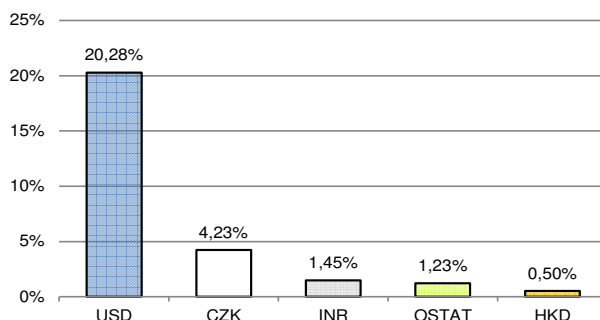


**Upozornenie:** Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.

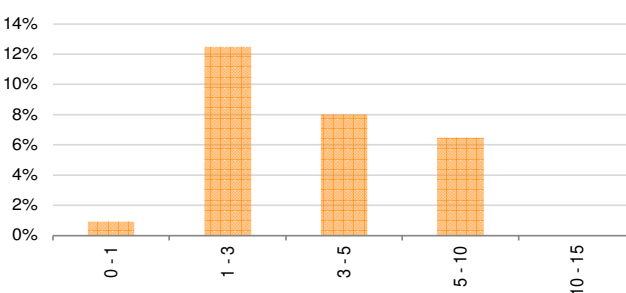
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



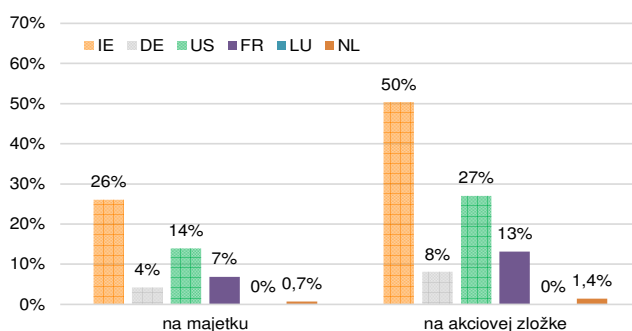
### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



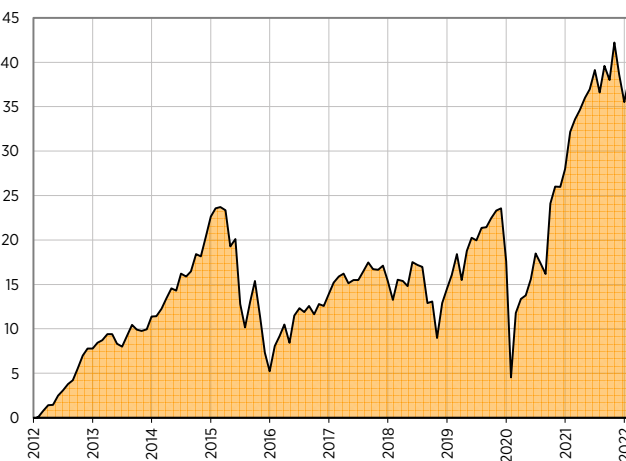
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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



### Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [ v % netto ]



**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