

Názov DDF Stabilita indexový 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.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 8 606 153
Aktuálna hodnota DDJ 0,044800
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

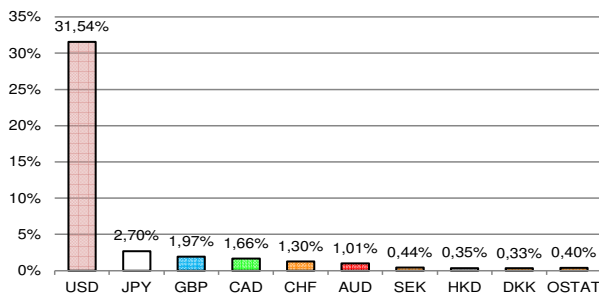
Komentár portfólio manažéra

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 prínajmenšom 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, ktorý prevážil aj rast akcií (okrem USA). [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banky, CP-cenné papiere].

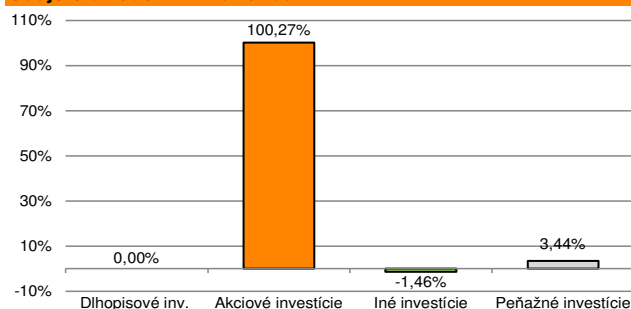
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



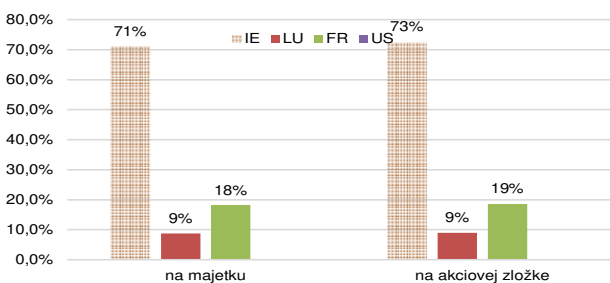
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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



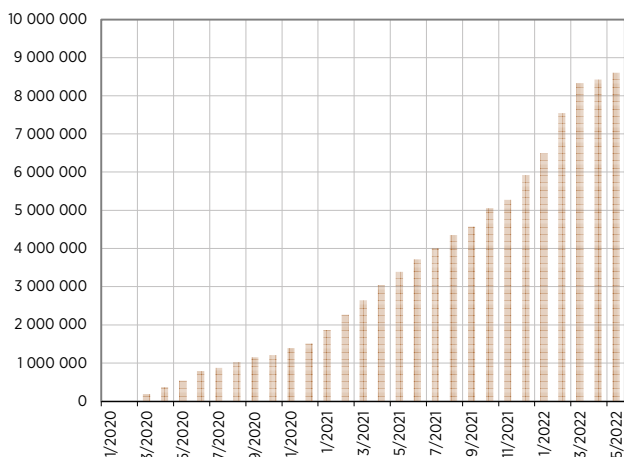
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Lyxor MSCI World	EUR	18,17%
2 iShares MSCI World	EUR	17,97%
3 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	17,91%
4 Xtrackers S&P 500 Hedged	EUR	17,80%
5 UBS ETF MSCI ACWI SF	EUR	17,39%
6 Lyxor Core MSCI World (DR)	EUR	8,78%

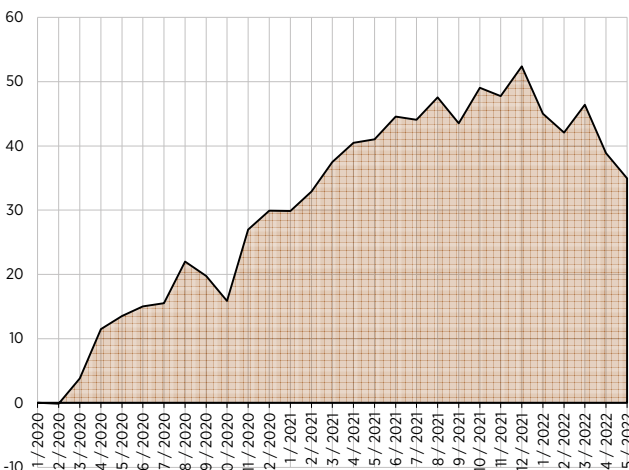
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

Krajina	Podiel (%)
1 U.S.	70,36%
2 Francúzsko	5,89%
3 Japonsko	3,80%
4 Švédsko	3,73%
5 Veľká Británia	2,51%
6 Kanada	2,23%
7 Ostatné	1,78%
8 Austrália	1,57%
9 Švajčiarsko	1,45%
10 Nemecko	1,42%
11 Holandsko	1,00%
12 Čína	0,92%
13 Hong Kong	0,47%
14 Dánsko	0,46%
15 Španielsko	0,44%

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