

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 29 019 031 Modifikovaná dĺžka dlho -
Aktuálna hodnota DDJ 0,036542 písových a peňažných in -
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 vestícií 3,15

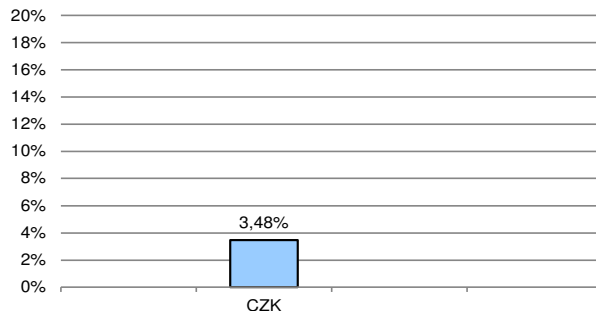
Komentár portfólio manažéra

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 a pokračujúci rast úrokovej krivky v EUR, ktorý prevážil pokles RP na dlhopisoch. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banky, CP-cenné papiere].

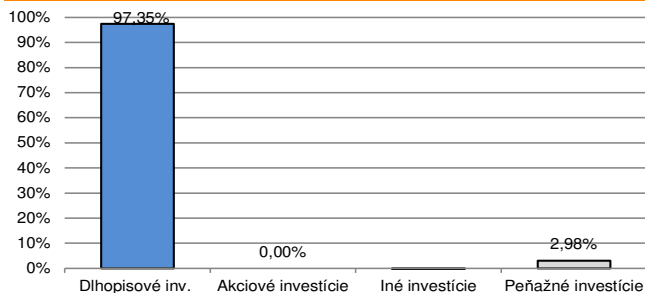
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



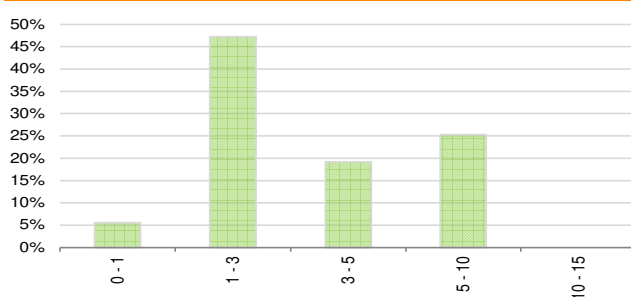
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



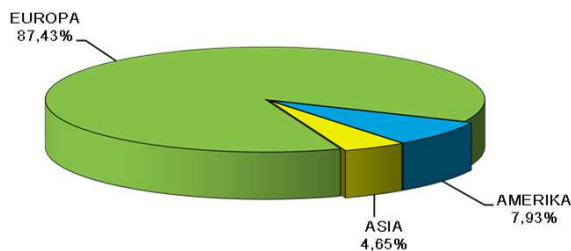
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



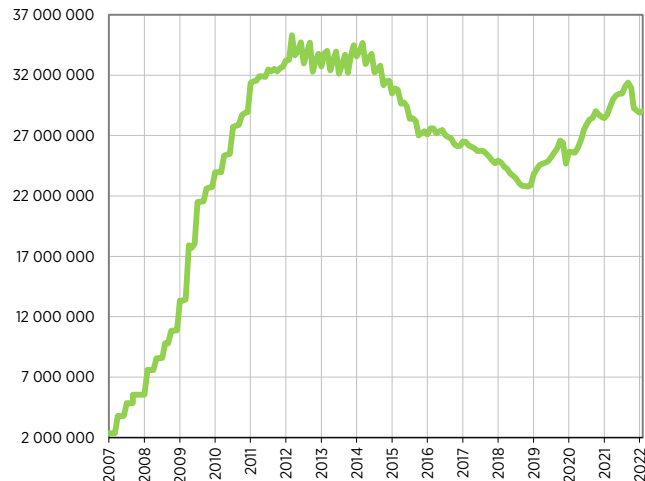
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	17,59%
2 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	13,61%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	6,20%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	5,48%
5 SLOSPO 10/2025	EUR	5,16%
6 INDON 6/2023	EUR	3,58%
7 CZGB 10/2023	CZK	3,48%
8 TPEPW 7/2027	EUR	3,11%
9 VGPBB 9/2023	EUR	3,04%
10 SPPEUS 2/2025	EUR	2,96%
11 ILDFP 4/2025	EUR	2,66%
12 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,56%
13 SIGMA 2/2024	EUR	2,43%
14 ROMANI 2/2026	EUR	2,34%
15 ERSTBK 7/2028	EUR	2,28%

Údaje o geografickom riziku fondu

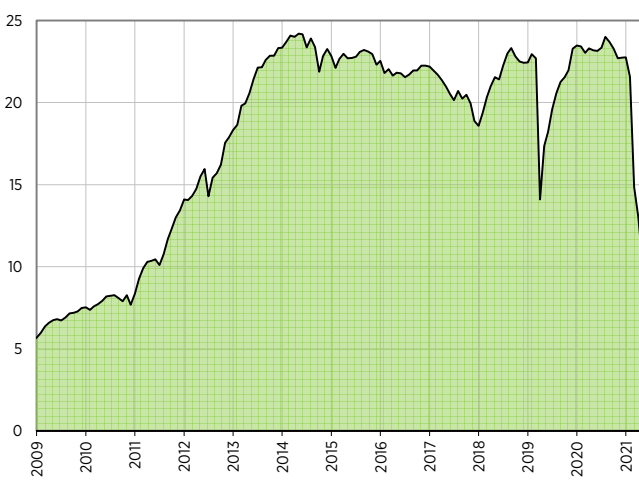


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.

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