

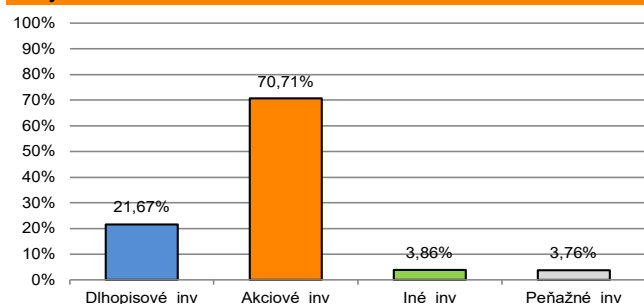
Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.2.2012

Hodnota NAV v EUR 51 684 964
Aktuálna hodnota DDJ 0,044089
Počítačná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,33

Komentár portfólio manažéra

Na FT v apríli dominovali hospodárske výsledky firiem za 1Q/2023. V S&P 500 zverejnili výsledky zatiaľ 2/3 firiem a situácia vyzerá dobre. Zisky boli síce - 3 % Y/Y, ale analytici čakali pokles až - 11 %. Navyše, očakávania prekonali všetky sektory. V indexe Stoxx 600 poznáme výsledky 60 % firiem zo 443, ktoré zverejňujú štvrtročné a situácia vyzerá ešte lepšie. Pozitívne prekvapili hlavne banky. Firmám sa stále darí, keď napriek prudkému rastu ÚS a kvantitatívnemu uťahovaniu centrálnych bánk zatiaľ nemožno hovoriť o recesii, pretože dopyt je stále silný. Na rozdiel od minulosti už pominuli problémy v dodávateľsko - odberateľských reťazcoch a stabilizovali sa aj ceny vstupov, predovšetkým energií. Na druhej strane to najhoršie je ešte len pred nami. Účinky vysokých ÚS sa prejavujú s určitým oneskorením a navyše sa predpokladá, že budú vyššie dlhší čas, lebo inflácia síce klesá (v USA aj v Európe), ale v podstate len kvôli poklesu cien energií. Jadrová inflácia, je stále silná a faktory, ktoré ju spôsobujú, sú stále prítomné. Ide najmä o silný trh práce, kde pri nízkej nezamestnanosti hrozí nadmerný rast miezd. Celkovo sa ekonomikám celkom darí. Významné riziká vyplývajú aj z mimoriadne komplikovanej geopolitickej situácie, lebo Rusko a Čína sa nevzdávajú imperialistických ambícií. V USA zbankrotovala obrovská banka First Republic Bank s majetkom 233 mld. USD. Väčšinu jej pohľadávok a záväzkov prevzala najväčšia americká banka J.P. Morgan, ale vkladatelia FRB neprišli o svoje peniaze. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles RP u podnikových dlhopisoch v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), rast akcií a minimálny pohyb úrokovej krivky v EUR a USD. [RP - rizikové prirážky, FT - finančné trhy, FED - náhrada centrálnej banky v USA, ÚS - úrokové sadzby, CB - centrálna banka, EMU - Európska menová únia].

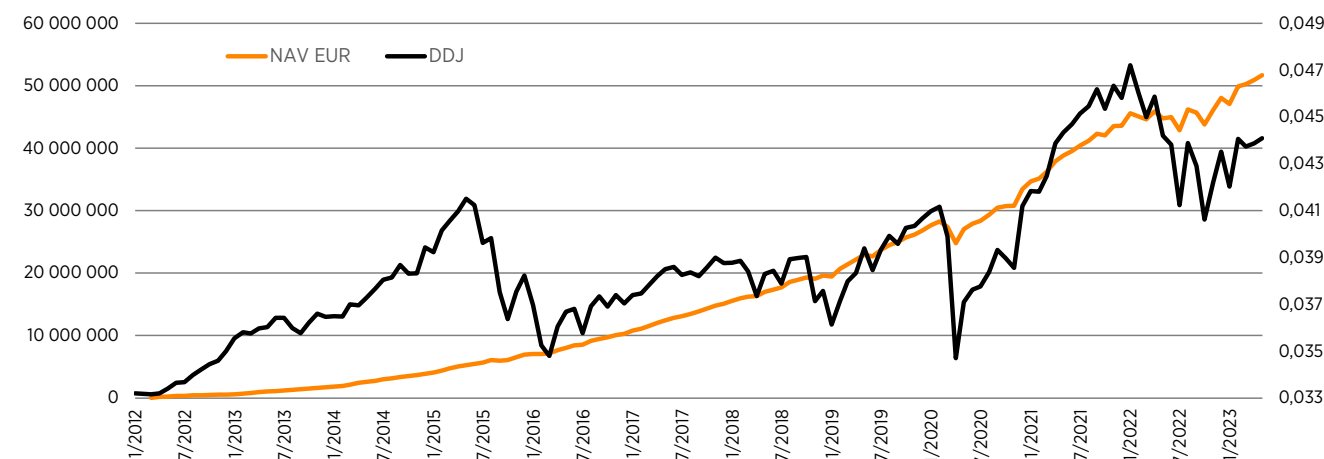
Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	13,27%
2 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	9,30%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	8,43%
4 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	8,11%
5 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	5,05%
6 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	3,64%
7 Terminovaný vklad 5/2023	EUR	3,47%
8 iShares Core S&P Mid-Cap ETF	USD	3,36%
9 iShares Core EURO STOXX 50 UCI	EUR	3,17%
10 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	3,13%
11 VanEck Morningstar Wide Moat E	USD	3,05%
12 iShares Euro Dividend UCITS ET	EUR	2,92%
13 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	2,51%
14 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,22%
15 EPHFIN 3/2025	CZK	2,17%

Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (L) a vývoj hodnoty DDJ od začiatku jej evidencie (P)

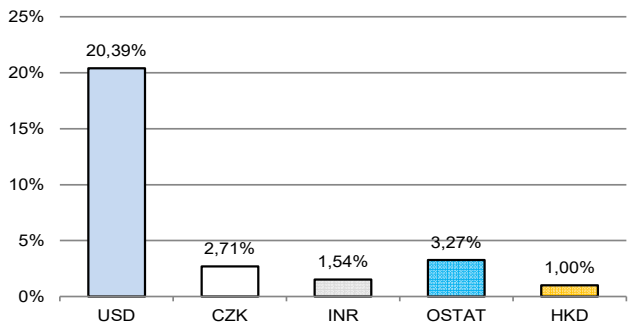


Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.

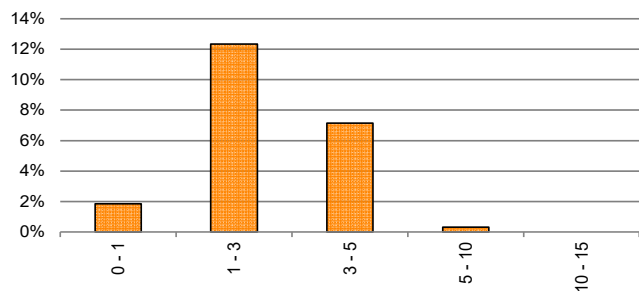
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počítaciu hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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

