

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 31 880 516 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,036813 **pisových a peňažných in -**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 2,49

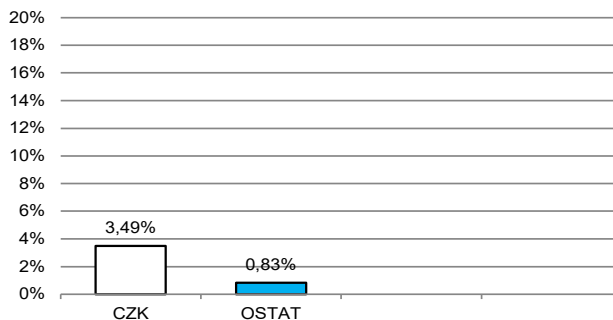
Komentár portfólia manažera

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 utahovaniu 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 vyplávajú 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 prejavili pokles RP u podnikových dlhopisoch v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), minimálny pohyb úrokovej krivky v EUR a pozitívny sentiment v energetickom sektore. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

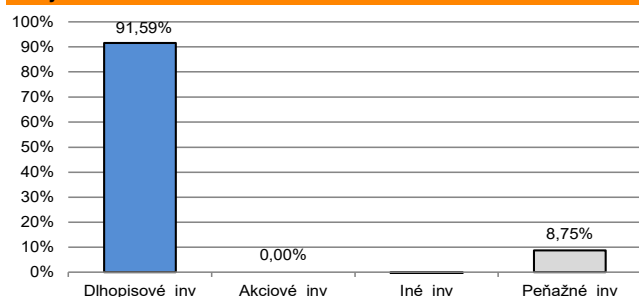
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.



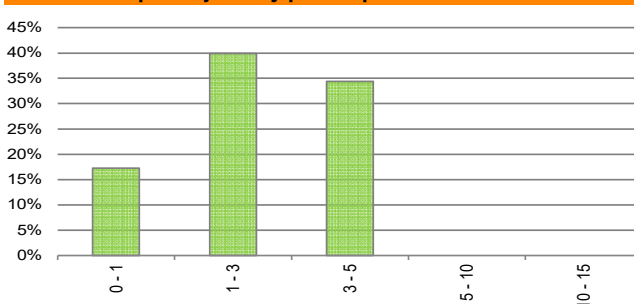
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



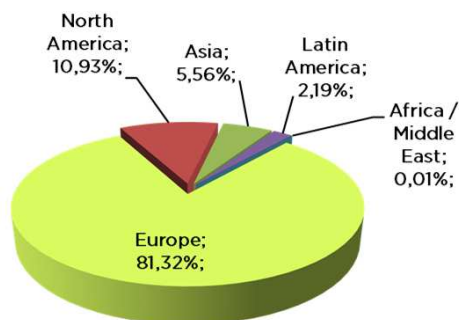
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



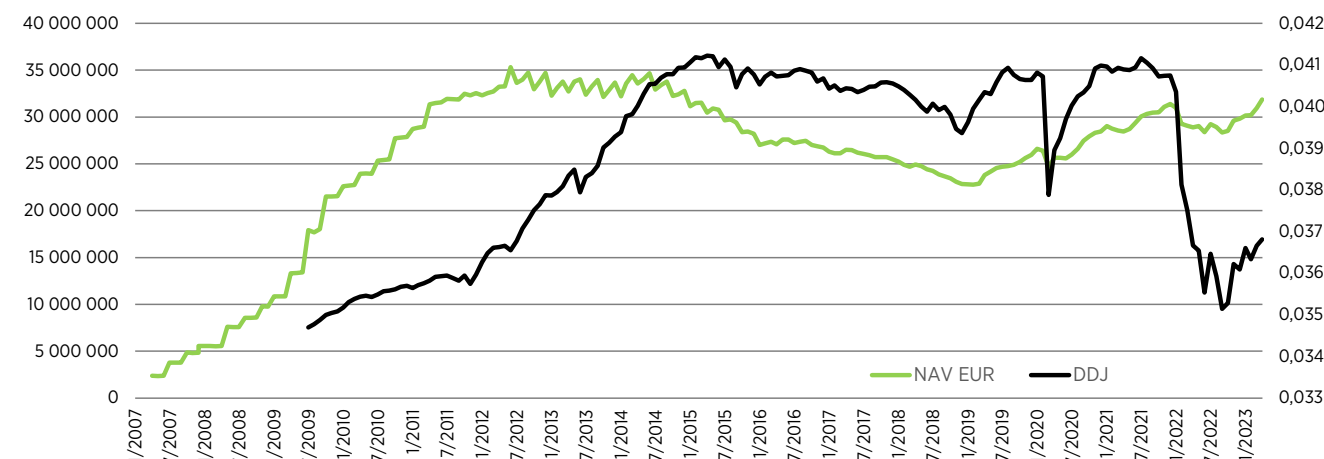
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	15,58%
2 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	11,98%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	5,38%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	4,77%
5 SLOSP0 10/2025	EUR	4,60%
6 CZGB 10/2023	CZK	3,49%
7 INDON 6/2023	EUR	3,20%
8 SPPEUS 2/2025	EUR	2,99%
9 Terminovaný vklad 5/2023	EUR	2,76%
10 TPEPW 7/2027	EUR	2,73%
11 VGPBB 9/2023	EUR	2,72%
12 FRTR 11/2026	EUR	2,68%
13 ILDFP 4/2025	EUR	2,36%
14 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,25%
15 Terminovaný vklad 12/2024	EUR	2,22%

Údaje o geografickom riziku fondu



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.