

**Názov DDF** Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.  
**Názov DDS** STABILITA, d.d.s., a.s.  
**Depozitár** Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

**Hodnota NAV v EUR** 330 406 483  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,040351  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných in - vestícií 4,36

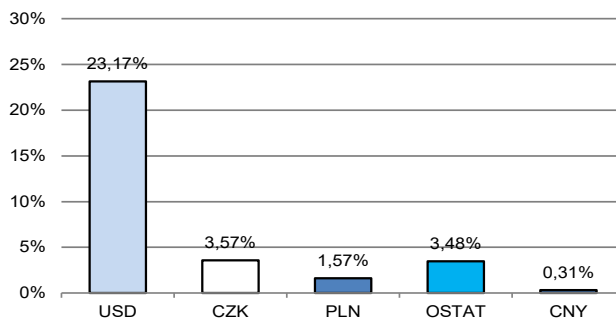
### Komentár portfólio manažéra

Začiatkom mája FED aj ECB v súlade s očakávaniami zvýšili ÚS. ÚS FED sa dostala na 5,25 % a hlavná ÚS ECB sa dostala na 3,75 %. Nebolo to prekvapujúce a investori sa sústredili na sprievodné komentáre. Americký bol mierny, keď FED naznačil, že bude starostlivo vyhodnocovať prichádzajúce makro správy a že si je vedomý, že zvyšovanie ÚS pôsobí s určitým oneskorením. ECB naznačila, že infláciu sa zatiaľ nedarí skrotiť a bude potrebné ďalšie zvyšovanie ÚS. Momentálne sa už neočakáva v USA zvyšovanie ÚS a v EMU jedno zvýšenie o 0,25 %. Pričom makro údaje sú pomerne fragmentované. Celkovo je inflácia v Amerike a Ázii a Oceánii s výnimkou Argentíny a Austrálie klesajúca a už nie veľmi ďaleko od cieľených hodnôt. V Číne sa inflácia dostala dokonca už len tesne nad deflačnú dráhu. V Európe však s výnimkou Ruska je situácia horšia, inflácia je vysoká a neklesá, resp. len veľmi mierne. Najvyššia inflácia je v Argentíne 108 %, Turecku 43 % a najnižšia v Číne 0,1 %, Saudskej Arábii 2,7 % a Japonsku 3,2 %. Nervózne obchodovanie ukázalo zmiešanú výkonnosť hlavných akciových indexov. Rástol len Nikkei + 7 % (najvyššia úroveň od roku 1990), zatiaľ čo SP500 len + 0,43 %, Stoxx 600 -2,31 %, DAX - 1,62 % a Šanghaji 300 - 5,56 %. Nemecký, britský a francúzsky index klesol, čím sa čiastočne vzdialili od svojich rekordných alebo dlhodobých najvyšších hodnôt. Témou č. 1 bola dohoda o navýšení dlhového stropu USA. Finančný svet posledné týždne veril, že tu nakoniec príde k dohode, ako tomu bolo už viackrát v minulosti. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles RP u podnikových dlhopisoch v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), rast akcií a malý pokles úrokovej krivky v EUR a veľký rast v USD. [RP-rizikové prírážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

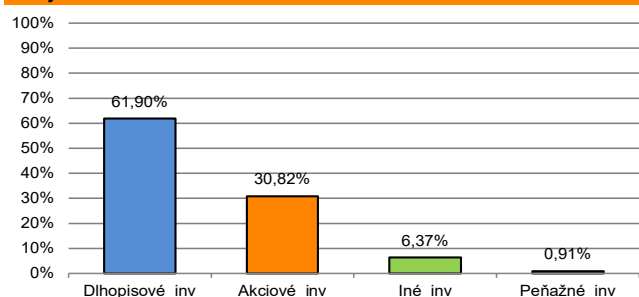
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



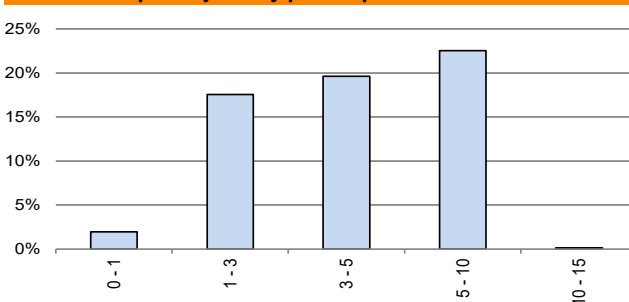
### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



### Údaje o trhovom riziku fondu



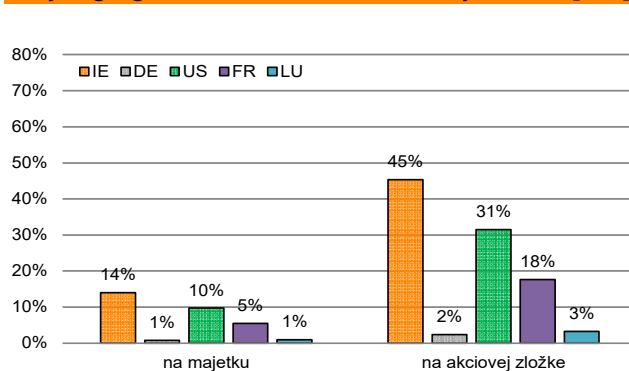
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



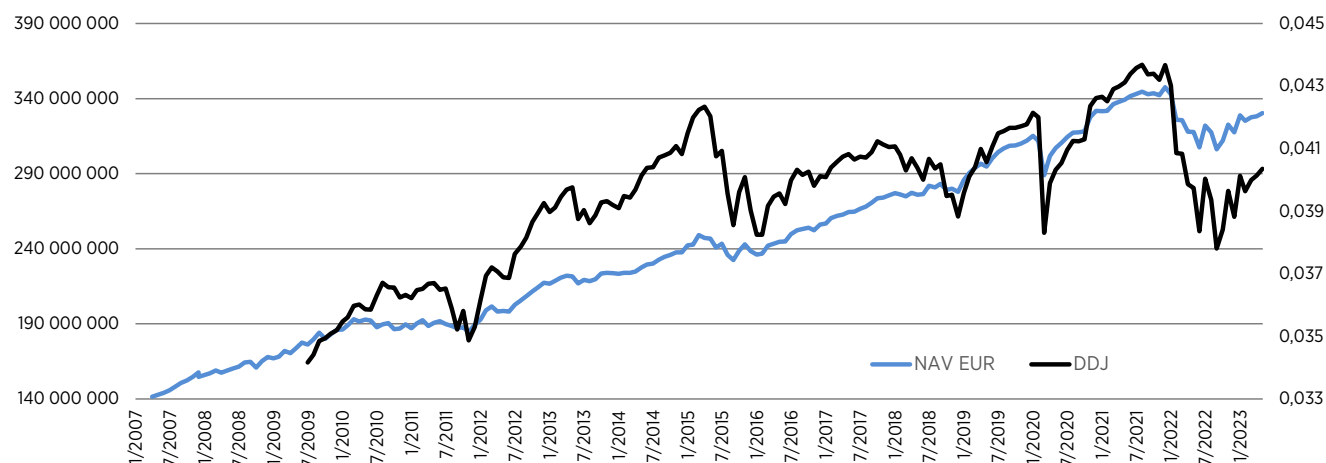
### Údaje o najväčších investíciách fondu

| Názov                             | Mena | Podiel |
|-----------------------------------|------|--------|
| 1 Lyxor MSCI World UCITS ETF      | EUR  | 4,85%  |
| 2 Vanguard S&P 500 ETF            | USD  | 4,77%  |
| 3 iShares MSCI World EUR Hedged   | EUR  | 4,65%  |
| 4 iShares Global Corp Bond EUR H  | EUR  | 4,40%  |
| 5 iShares EUR High Yield Corp Bo  | EUR  | 4,34%  |
| 6 SPDR MSCI World UCITS ETF       | EUR  | 4,31%  |
| 7 iShares Broad USD Investment G  | USD  | 4,30%  |
| 8 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF     | EUR  | 3,59%  |
| 9 iShares Core EUR Corp Bond UCI  | EUR  | 3,53%  |
| 10 IAD Prvý Realitný fond         | EUR  | 3,08%  |
| 11 CZGB 6/2032                    | CZK  | 2,60%  |
| 12 iShares EUR Corp Bond BBB-BB U | EUR  | 2,43%  |
| 13 iShares Core S&P Mid-Cap ETF   | USD  | 2,33%  |
| 14 Xtrackers II EUR Corporate Bon | EUR  | 2,02%  |
| 15 iShares 0-5 Year High Yield Co | USD  | 2,00%  |

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



### 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.