

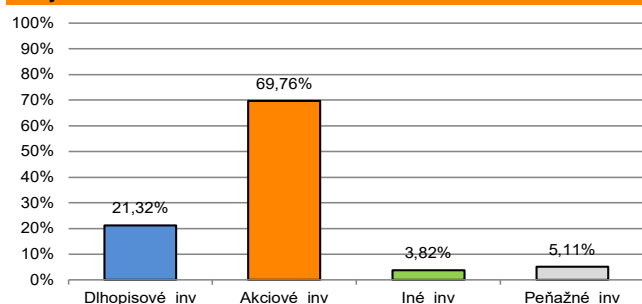
Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.2.2012

Hodnota NAV v EUR 52 449 815
Aktuálna hodnota DDJ 0,044199
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,23

Komentár portfólia manažera

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 %. Pritom 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 cieľových hodnôt. V Číne sa inflácia dostala dokonca už len tesne nad dezinflačnú 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 prirážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

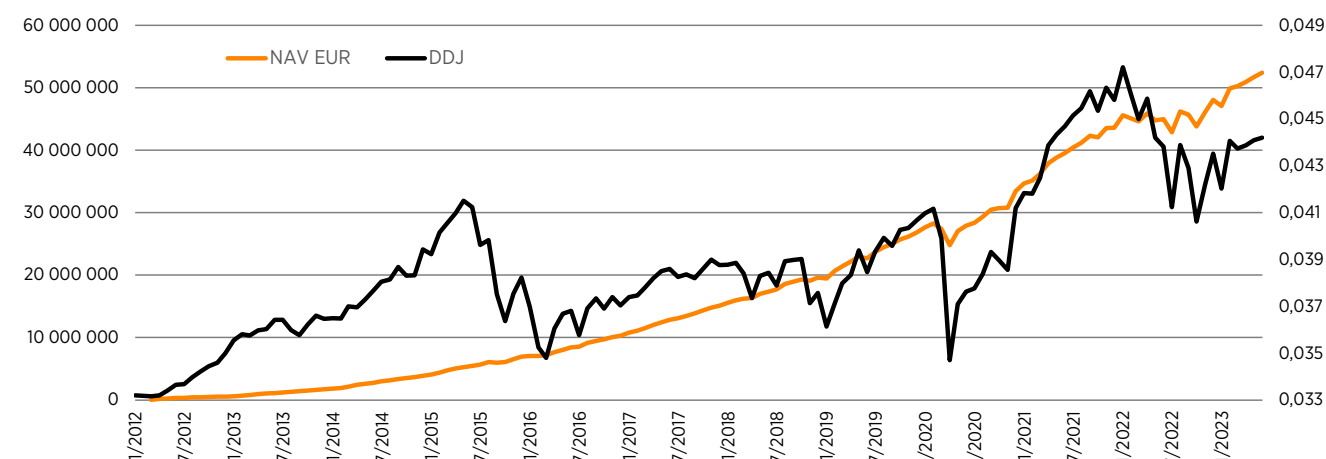
Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	13,02%
2 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	9,21%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	8,31%
4 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	7,96%
5 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	4,98%
6 Terminovaný vklad 6/2023	EUR	4,59%
7 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	3,58%
8 iShares Core S&P Mid-Cap ETF	USD	3,30%
9 VanEck Morningstar Wide Moat E	USD	3,10%
10 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	3,08%
11 iShares Core EURO STOXX 50 UCI	EUR	3,06%
12 iShares Euro Dividend UCITS ET	EUR	2,82%
13 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	2,51%
14 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,19%
15 EPHFIN 3/2025	CZK	2,11%

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

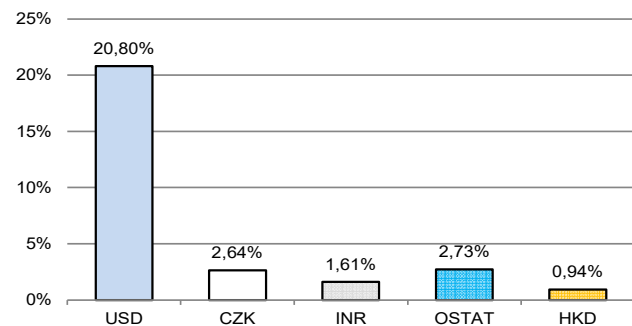


Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.

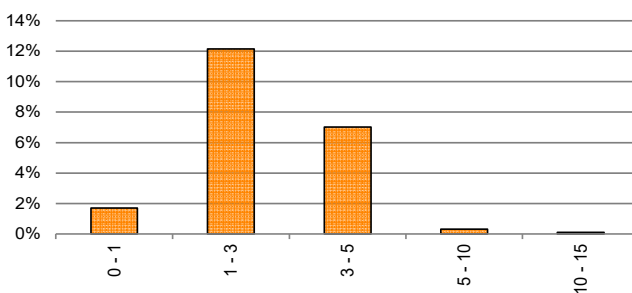
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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

