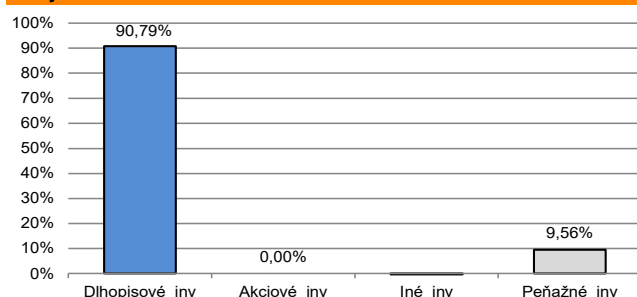


Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 32 205 828
Aktuálna hodnota DDJ 0,036894
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,45

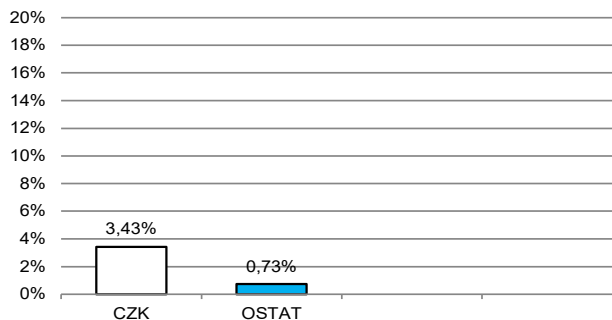
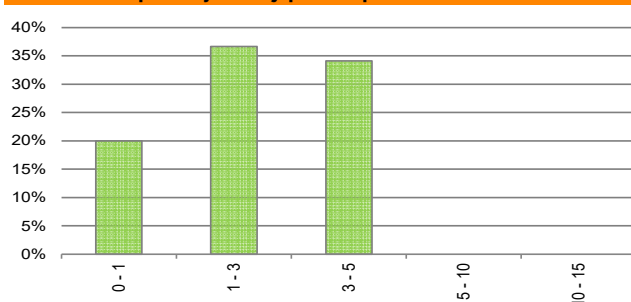
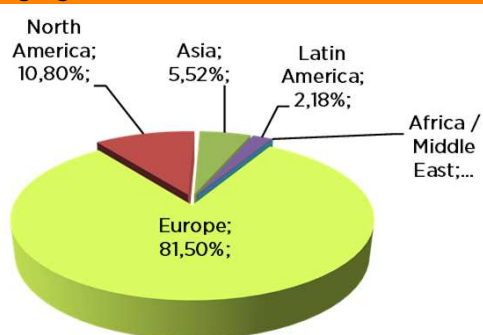
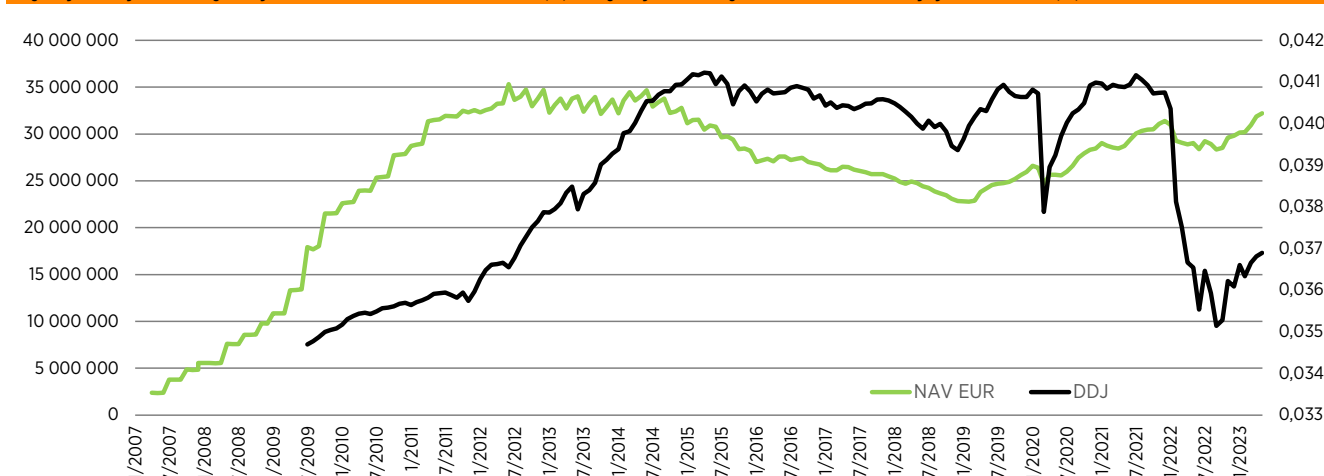
Komentár portfólia manažera

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 %. 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 cieľových 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 (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a malý pokles úrokovej krivky v EUR. [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 EUR Corp Bond 1-5	EUR	15,43%
2 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	11,89%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	5,33%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	4,73%
5 SLOSP 10/2025	EUR	4,56%
6 CZGB 10/2023	CZK	3,43%
7 INDON 6/2023	EUR	3,18%
8 SPPEUS 2/2025	EUR	2,97%
9 TPEPW 7/2027	EUR	2,73%
10 VGPBB 9/2023	EUR	2,70%
11 FRTR 11/2026	EUR	2,66%
12 FRTR 11/2026	EUR	2,36%
13 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,23%
14 Terminovaný vklad 4/2024	EUR	2,20%
15 Terminovaný vklad 12/2024	EUR	2,18%

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 evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.

**Prehľad podielu nezabezpečených mien****Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti****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.