

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 40 374 851 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,038496 **pisových a peňažných in -**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 3,00

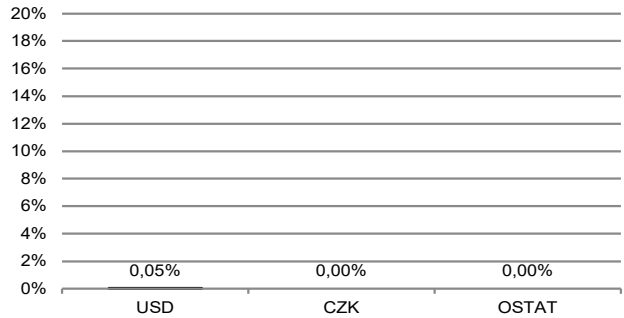
Komentár portfólio manažera

Marec bol nejasný, ale napokon výnosy na dlhopisoch veľmi mierne klesli a mierne sa znížili aj RP k podnikovým dlhopisom. Ceny akcií po celom svete vzrástli, druhý mesiac po sebe rástli európske akcie rýchlejšie než americké. Zo sektorov si najviac polepšil energetický sektor, ktorý ťaží zo svojho nízkeho ocenenia a z rastúcej ceny ropy. Cena ropy vzrástla o 4,6 % a od začiatku roka o takmer 14 %. To je veľa a môže to obnoviť rast inflačných tlakov po celom svete. Cena zlata prudko stúpla o 9 % na 2 230 USD/uncu, v nominálnom vyjadrení najviac v histórii. Cena kakaa pre sucho v západnej Afrike prudko vzrástla, oproti dlhodobému priemeru štvornásobne. EUR oslabilo voči väčšine mien sveta, mierne aj voči USD, keď investori predpokladali silnejšie znížovanie ÚS v EMU (4x spolu o 1 %) než v USA (3x). ECB nezmenila ÚS avšak zmiernila inflačné a rastové očakávania pre EMU na tento rok. FED rozhodol o menovej politike tak, že ÚS ponechal nezmenené a uviedol, že síce inflácia v poslednom roku klesala, ale zostáva na prívysoké úrovni. CB v Japonsku po ôsmich rokoch opustila negatívnu ÚS a zvýšila ju o 0,2 % z - 0,1 % na 0,1 %. CB musí v boji s infláciou postupovať opatrne, aby nezvýšila výnosy na dlhopisoch, lebo by to krajina s verejným dlhom na úrovni 230 % HDP nemusela zvládnuť. Japonsku zatiaľ pomáha vysoký nominálny rast ekonomiky a aj pokračujúci výkup dlhopisov centrálnou bankou. Švajčiarsko znížilo ÚS o 0,25% z 1,75 % na 1,50 %. ČNB znižovala ÚS až o 0,50 %, zo 6,25 % na 5,75 %. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil mierne pokles úroveň krivky v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), mierne pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-státne dlhopisy, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia]

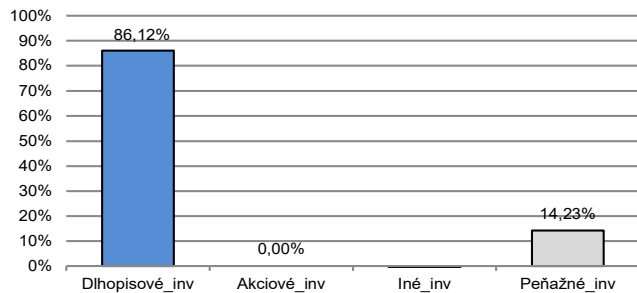
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



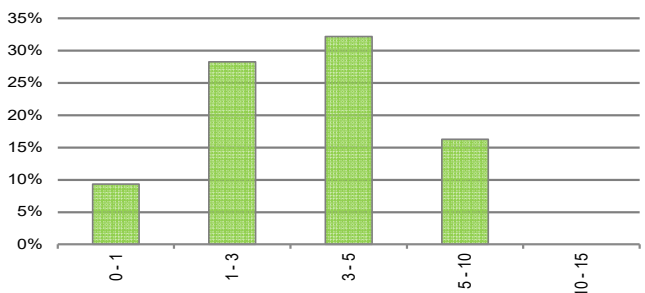
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



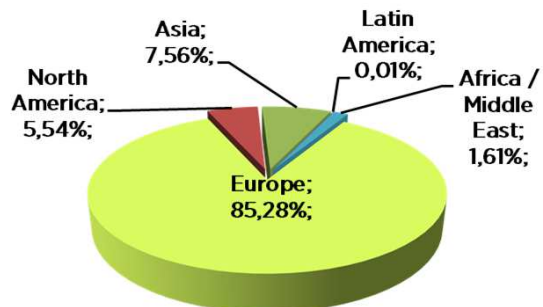
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



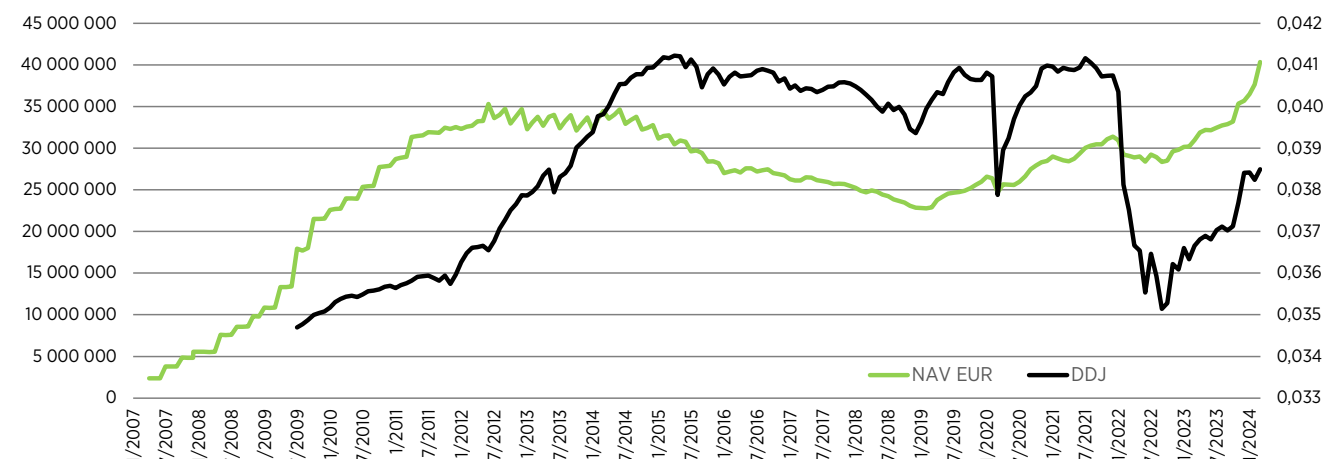
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	16,28%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	10,03%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	6,02%
4 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,36%
5 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,98%
6 SLOSP0 10/2025	SK4000017927	3,74%
7 PHILIP 2/2029	XS2104985598	3,23%
8 Terminovaný vklad 2/2024		3,22%
9 INDON 2/2027	XS2100404396	2,79%
10 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,62%
11 SPPEUS 2/2025	XS1185941850	2,54%
12 Terminovaný vklad 11/2024		2,51%
13 TPEPW 7/2027	XS1577960203	2,36%
14 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	2,25%
15 EU 7/2026	EU000A3KTGV8	2,17%

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.