

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 42 217 258
Aktuálna hodnota DDJ 0,038297
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,98

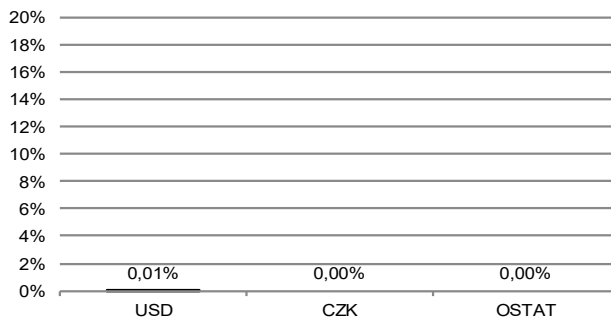
Komentár portfólio manažera

V apríli akcie poklesli a výnosy na dlhopisoch vzrástli, lebo sa zdá, že ÚS sa budú znižovať neskôr, než sa čakalo. Prvým faktorom je to, že ekonomika USA rastie stále veľmi slušným tempom a indikátory dôvery v priemysle a v službách naznačujú, že bude rásť aj naďalej. Druhým faktorom je rast cien ropy, ktorá vytvára možné budúce inflačné tlaky. Cena ropy rastie kvôli silnému americkému dopytu, ale aj kvôli limitovanej ponuke. ECB nastavenie menovej politiky nemenila, ale naznačila, že v blízkej budúcnosti začne znižovať ÚS. Naopak, v USA sa zníženie ÚS odkladá na druhú polovicu roka 2024 (teraz 5,50 %). Spotrebiteľská inflácia dosiahla v marci 3,5 % (február 3,2 %) čo bolo viac, ako sa čakalo. Výsledková sezóna za 1Q/2024 je v rozbehu, tri zo štyroch najväčších bánk USA reportovali lepšie výsledky, než analytici očakávali. PCE index (ceny tovarov a služieb v USA) mierne vzrástol, čo potvrdilo posun v termíne znižovania ÚS a investori to už „naceňovali“. Podľa prieskumov, vysoké tempo rastu v USA je najväčším strašiacim medzi portfólio manažermi. Čína zverejnila HDP za 1Q/2024 + 5,3 % Y/Y, prekonal očakávania analytikov na 4,8 %. Čínska snaha o kontrolu súkromia pokračuje - Apple musel na základe nariadenia čínskeho regulátora odstrániť WhatsApp a Threads zo svojho AppStore, ostatné aplikácie Mety mohol ponechať (Facebook, Messenger, Instagram). Čipová „vojna“ pokračuje a ďalšia dotácia pre Micron Technology potvrdzuje snahu USA vyrábať čipy na svojom území. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) a mierny rast RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, SD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banka, EMU-Európska menová únia]

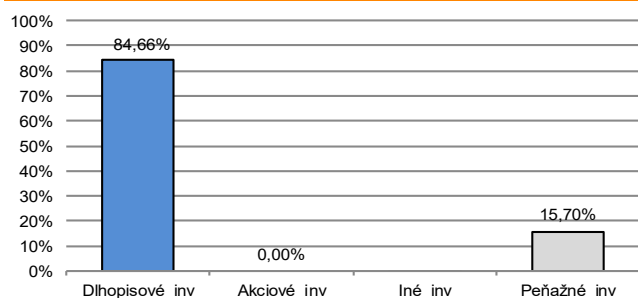
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



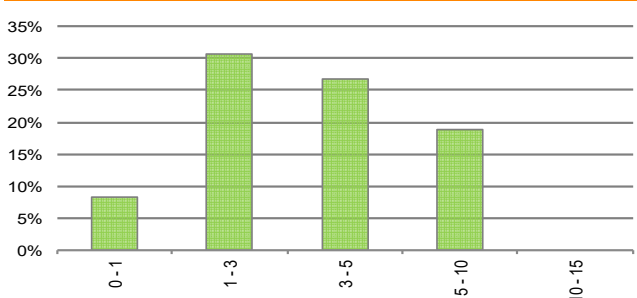
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



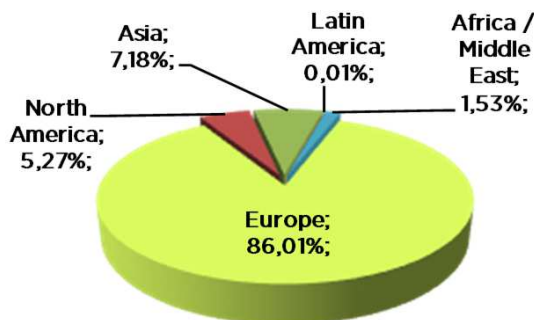
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



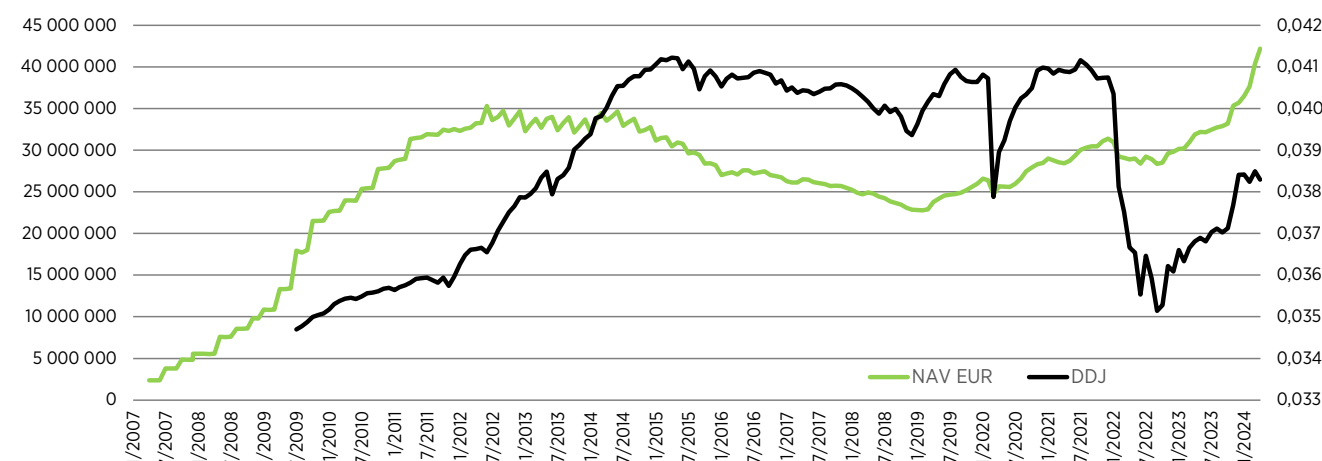
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	18,81%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	9,50%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,73%
4 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,12%
5 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPHT736	3,77%
6 SLOSP0 10/2025	SK4000017927	3,58%
7 Terminovaný vklad 4/2025		3,56%
8 Terminovaný vklad 3/2025		3,09%
9 PHILIP 2/2029	XS2104985598	3,06%
10 INDON 2/2027	XS2100404396	2,67%
11 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,49%
12 SPPEUS 2/2025	XS1185941850	2,43%
13 Terminovaný vklad 11/2024		2,41%
14 TPEPW 7/2027	XS1577960203	2,24%
15 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	2,14%

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.