

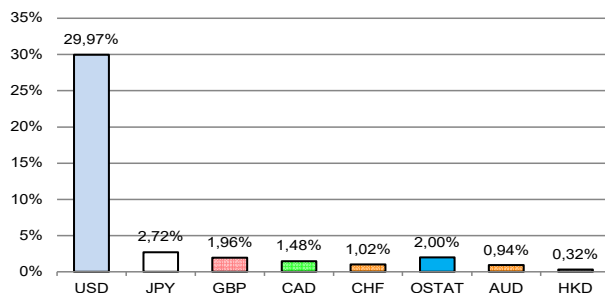
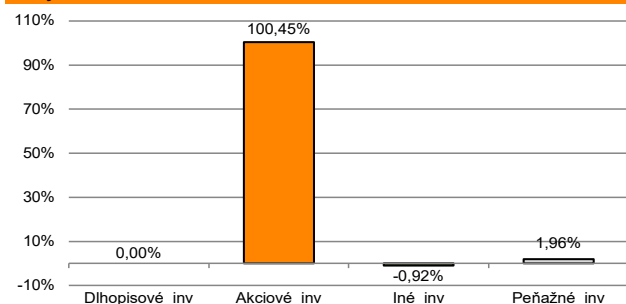
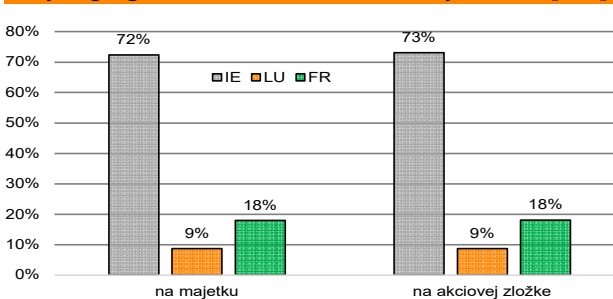
Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 12 823 578
Aktuálna hodnota DDJ 0,044190
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

Komentár portfólio manažera

Na FT v apríli dominovali hospodárske výsledky firiem za 1Q/2023. V S&P 500 zverejnilo výsledky zatiaľ 2/3 firiem a situácia vyzerá dobre. Zisky boli síce - 3 % Y/Y, ale analytici čakali pokles až - 11 %. Navyše, očakávania prekonali všetky sektory. V indexe Stoxx 600 poznáme výsledky 60 % firiem zo 443, ktoré zverejňujú štvrťročne a situácia vyzerá ešte lepšie. Pozitívne prekvapili hlavne banky. Firiám sa stále darí, keď napriek prudkému rastu ÚS a kvantitatívnemu uťahovaniu centrálnych bánk zatiaľ nemožno hovoriť o recesii, pretože dopyt je stále silný. Na rozdiel od minulosti už pominuli problémy v dodávateľsko - odberateľských reťazcoch a stabilizovali sa aj ceny vstupov, predovšetkým energií. Na druhej strane to najhoršie je ešte len pred nami. Účinky vysokých ÚS sa prejavujú s určitým oneskorením a navyše sa predpokladá, že budú vyššie dlhší čas, lebo inflácia síce klesá (v USA aj v Európe), ale v podstate len kvôli poklesu cien energií. Jadrová inflácia, je stále silná a faktory, ktoré ju spôsobujú, sú stále prítomné. Ide najmä o silný trh práce, kde pri nízkej nezamestnanosti hrozí nadmerný rast miezd. Celkovo sa ekonomikám celkom darí. Významné riziká vyplávajú aj z mimoriadne komplikovanej geopolitickej situácie, lebo Rusko a Čína sa nevzdávajú imperialistických ambícií. V USA zbankrotovala obrovská banka First Republic Bank s majetkom 233 mld. USD. Väčšinu jej pohľadávok a záväzkov prevzala najväčšia americká banka J.P. Morgan, ale vkladatelia FRB neprišli o svoje peniaze. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

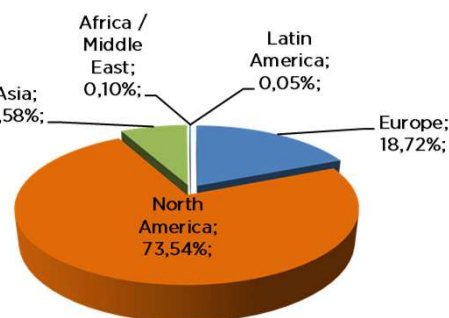
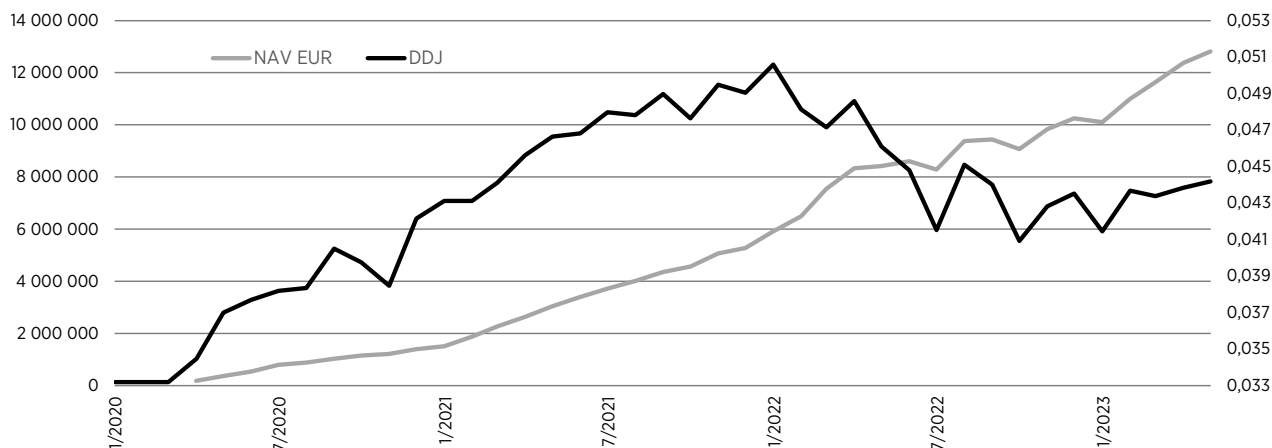
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia****Údaje o trhovom riziku fondu****Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	18,64%
2 UBS ETF MSCI ACWI SF UCITS ETF	EUR	18,10%
3 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	18,00%
4 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	17,92%
5 iShares Core MSCI World UCITS	EUR	17,63%
6 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	8,66%
7 Terminovaný vklad 5/2023	EUR	1,60%

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

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia

**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.