

<b>Názov DDF</b>	Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.	<b>Hodnota NAV v EUR</b>	354 120 272	Modifikovaná dĺžka dlho-
<b>Názov DDS</b>	STABILITA, d.d.s., a.s.	<b>Aktuálna hodnota DDJ</b>	0,044117	pisových a peňažných in-
<b>Depozitár</b>	Slovenská sporiteľňa a.s.	<b>Počiatková hodnota DDJ</b>	0,033194	vestícií
	<b>Vznik d.d.f.</b> 1.4.2007			5,04

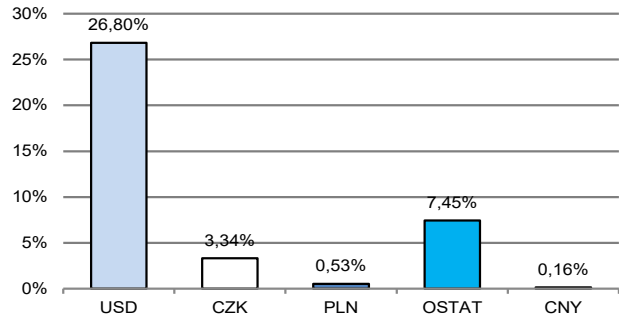
## Komentár portfólio manažéra

V máji americké akcie rástli a sú za tým tri faktory. 1. Výborná výsledková sezóna v USA za 1Q značí, že podnikom sa darí aj napriek vysokým US. 2. FED US neznižil, ale zmiernil kvantitatívne uťahovanie (predaj ŠD mesačne len za 25 mld. USD miesto 60). 3. Čísla z trhu práce USA - v apríli sa vytvorilo menej nových pracovných miest, ako sa čakalo, a spomalil sa aj rast miezd. To naznačovalo, že FED by mohol predsa len začať znižovať US. Výsledková sezóna bola v Európe oproti USA horšia, aj keď predsa len lepšia, než sa čakalo. V SP500 už zverejnilo vyše 90 % podnikov a tržby rástli + 4 % Y/Y a zisky takmer + 6 %. Pritom analytici očakávali tržby + 3 % a zisky - 3 %. Európskym podnikom sa darilo horšie. Zatiaľ zverejnili 2/3 firiem a tržby - 4 % a zisky - 5 %. Kým tržby dopadli v súlade s očakávaniami, predpokladal sa pokles o 3 %, zisky príjemne prekvapili. Čakal sa totiž - 13 %, o 8 % viac, ako je doterajšia realita. Indexy SP500, DJIA, Nasdaq a Stoxx 600 sa preto dostali na historické maximá. Európske akcie klesli, paradoxne v čase, keď ECB hovorí, že má infláciu pod kontrolou. Viacerí z ECB hovorili o znižovaní US, stane sa tak asi na najbližšom zasadnutí 6. júna. Situácia na čínskom realitnom trhu sa nezlepšuje a vláda požiadala lokálne autority, aby nakupovali nepredané nehnuteľnosti a zmenili ich na sociálne bývanie. Na ocenení portfólia sa napriek veľmi malému rastu úrokovej krivky v EUR pozitívne prejavil pokles úrokovej krivky v USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD a rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, US-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia].

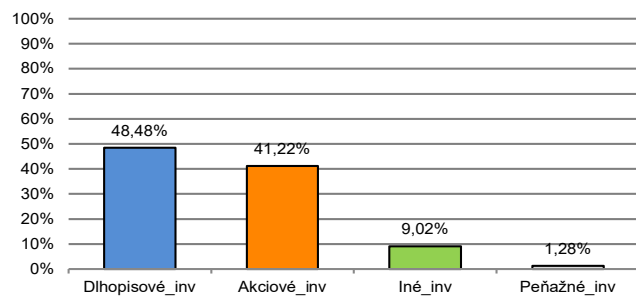
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



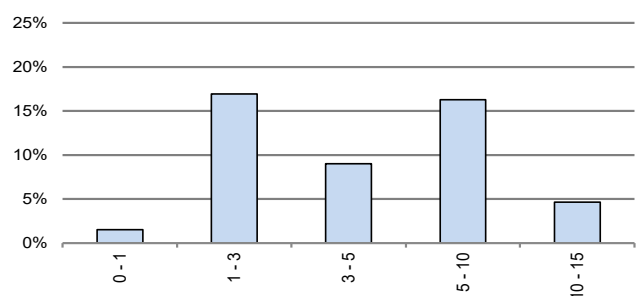
## Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



## Údaje o trhovom riziku fondu



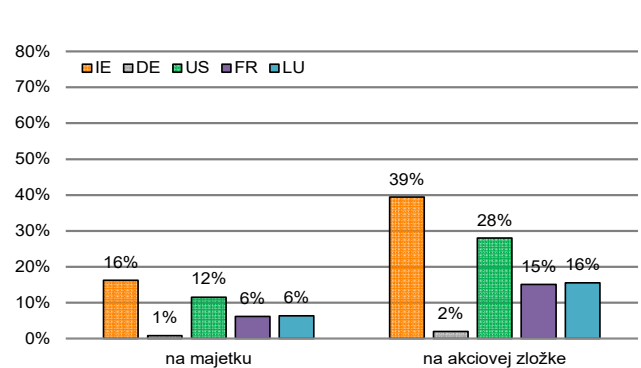
## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



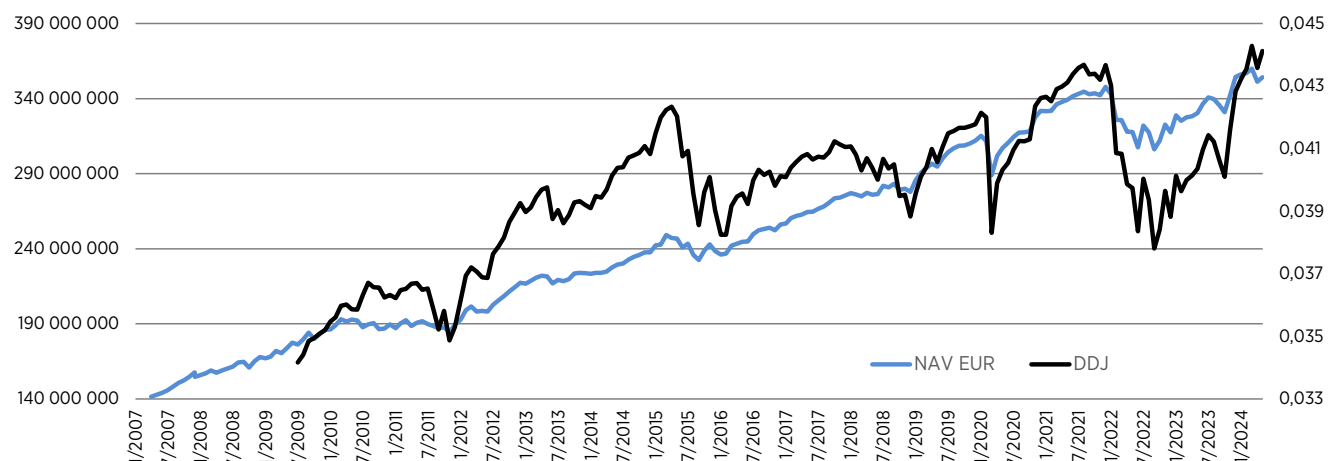
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	6,18%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	5,56%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,29%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	4,91%
5 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,52%
6 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	4,39%
7 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,15%
8 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	4,14%
9 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,14%
10 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6S31	4,09%
11 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,66%
12 X US TREASURIES ID	LU0429459356	2,55%
13 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,42%
14 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	1,97%
15 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	1,90%

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



## 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.