

Názov DDF Stabilita akciový 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.** 1.2.2012

Hodnota NAV v EUR 65 883 748 **Modifikovaná** **aktúálna hodnota DDJ** 0,050665 **durácia dlho - písových a peňažných in - vestícií** 2,04
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

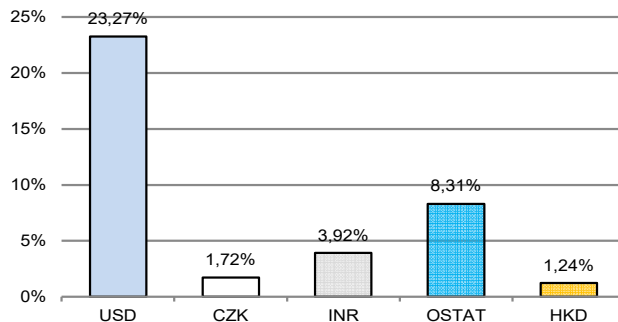
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

Komentár portfólio manažéra

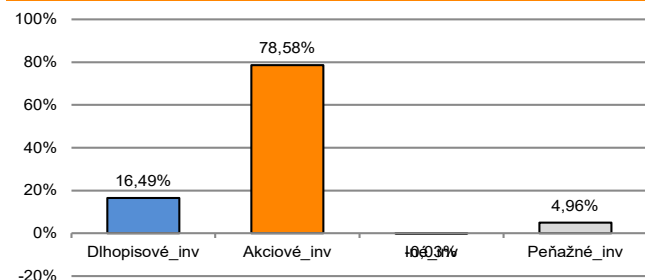
V máji americké akcie rástli a sú za tým tri faktory. 1. Výborná výsledková sezóna v USA za 1Q značí, že podnikom sa darí aj napriek vysokým ÚS. 2. FED ÚS neznižil, ale zmiernil kvantitatívne utáňovanie (predaj ŠD mesačne len za 25 mld. USD miesto 60). 3. Čísla z trhu práce USA – v apríli sa vytvorilo menej nových pracovných miest, ako sa čakalo, a spomalil sa aj rast miezd. To naznačovalo, že FED by mohol predsa len začať znižovať ÚS. 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 ÚS, 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 prirážky, FT - finančné trhy, FED - náhrada centrálnej banky v USA, ÚS - úrokové sadzby, ŠD - štátne dlhopisy, CB - centrálna banka, EMU - Európska menová únia].



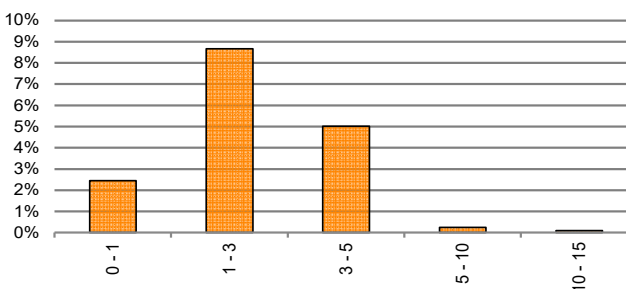
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



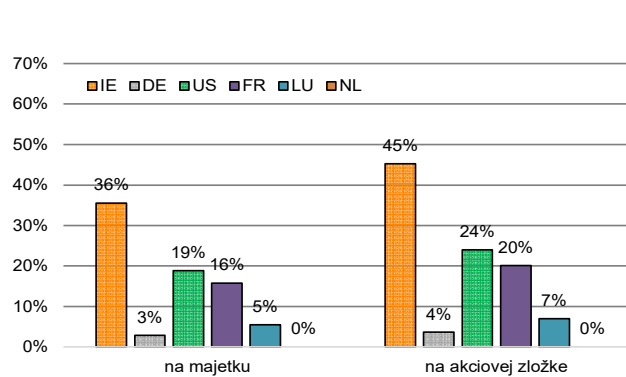
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



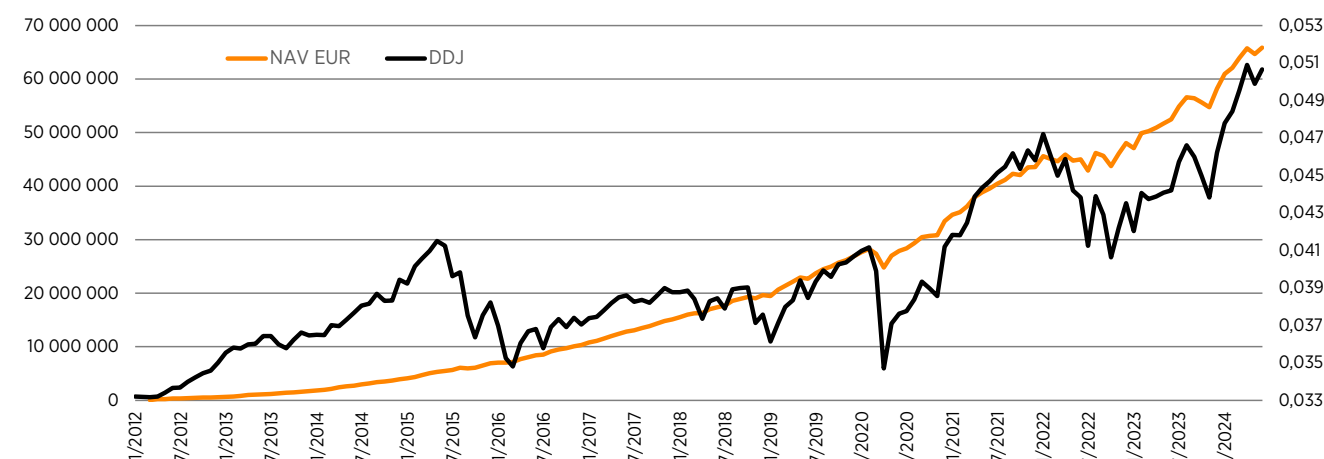
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	9,07%
2 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	9,01%
3 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FRO014003N93	8,12%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FRO011660927	7,67%
5 Terminovaný vklad 6/2024		4,77%
6 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,03%
7 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	3,77%
8 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	3,66%
9 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,47%
10 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	3,47%
11 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,32%
12 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,29%
13 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	3,21%
14 ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	2,92%
15 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	2,92%

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.