

**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** 43 324 088  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,038356  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho -  
 pisových a peňažných in -  
 vestícií 3,08

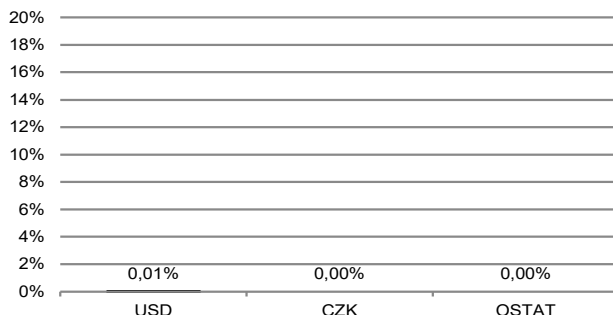
## Komentár portfólio manažera

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 ťaženie (predaj ŠD mesačne len za 25 mld. USD miesto 60). 3. Číslo 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 poklesu RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR negatívne prejavil veľmi malý rast úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov). [RP – rizikové prírážky, FT – finančné trhy, FED – náhrada centrálnej banky v USA, ús – úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy, CB – centrálna banka, EMU – Európska menová únia].

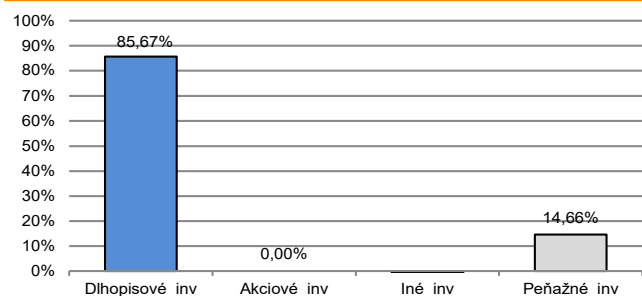
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.



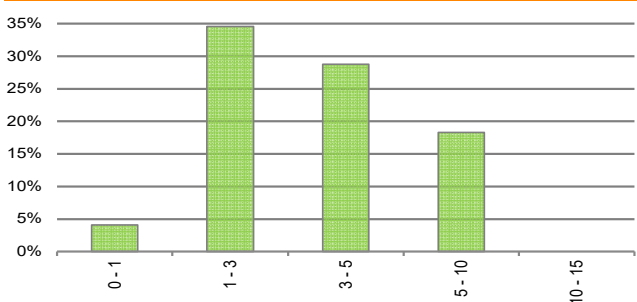
## Prehľad podielu nezabezpečených mien



## Údaje o trhovom riziku fondu



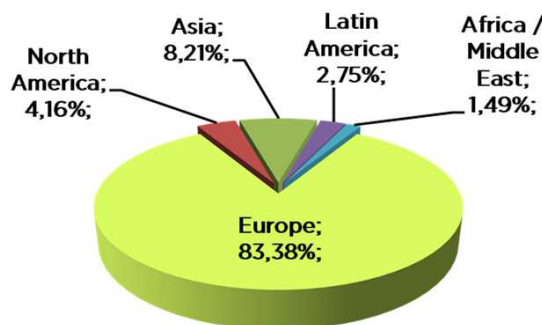
## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



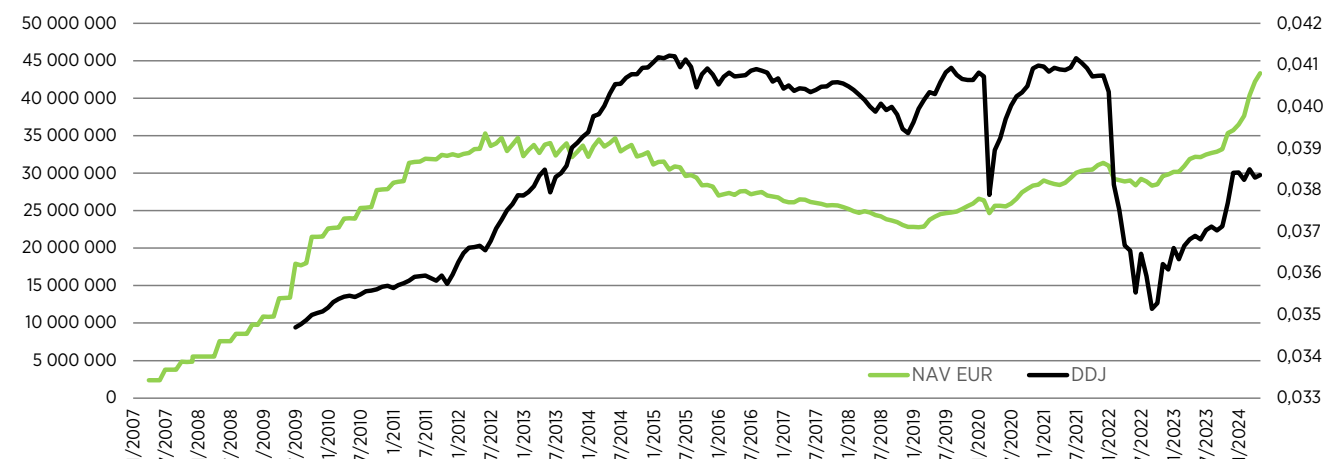
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	18,31%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	9,28%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,60%
4 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,03%
5 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,68%
6 SLOSP0 10/2025	SK4000017927	3,50%
7 Terminovaný vklad 4/2025		3,48%
8 Terminovaný vklad 3/2025		3,02%
9 PHILIP 2/2029	XS2104985598	2,98%
10 MEX 4/2029	XS1054418600	2,74%
11 INDON 2/2027	XS2100404396	2,61%
12 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,47%
13 SPPEUS 2/2025	XS1185941850	2,38%
14 Terminovaný vklad 11/2024		2,36%
15 TPEPW 7/2027	XS1577960203	2,19%

## 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.