

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 44 779 588 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,044201 **pisových a peňažných in -**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 2,65

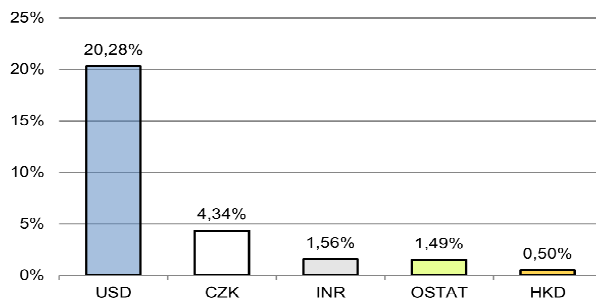
Komentár portfólio manažéra

Apríl bol pre FT mesiac, v ktorom pokračoval negatívny sentiment pri akciách, dlhopisoch a aj pri časti komoditného trhu. Posilniť sa podarilo iba energetickým a poľnohospodárskym komoditám. Začiatok mesiaca vyzeral ešte celkom dobre, keď sa ruské jednotky začali sťahovať z okolia Kyjeva a aj na strane Ukrajiny boli ohlásené možné ústupky pri mierových rokovaníach. Krátko na to prezident Putin oznámil, že Rusko bude akceptovať platby za energetické komodity iba v rubloch aj keď je podľa západu tento spôsob porušením zmlúv. Zákazníci, ktorí to nebudú akceptovať budú odpojení čo sa koncom mesiaca pri niektorých odberateľoch aj naplnilo a Rusko zastavilo dodávky plynu do Poľska a Bulharska. Rast cien niektorých komodít ďalej tlačí na rýchlejší rast inflácie, proti ktorej sa snažia bojovať centrálné banky spríšuňovaním monetárnej politiky. V USA s medziročnou infláciou 8,5% začali investori predpokladať, že na najbližšom zasadnutí CB zvýši úrokové sadzby o 0,5% až 0,75% čo je najrýchlejší rast za posledných viac ako 20 rokov. Tieto očakávania značne zasiahli dlhopisy, ktorých výnosy počas mesiaca prudko rástli a tým klesali ich ceny. K rastom trhových sadzieb negatívne prispeli aj RP, ktoré počas celého mesiaca v USA aj v Európe kontinuálne rástli. Akcie boli zasiahnuté týmto vývojom tiež a hlavný americký akciový index SP500 poklesol za apríl o -8,7%. K negatívne sentimentu prispela aj Čína, kde po 2 rokoch opäť zaznamenali prudší nárast prípadov Covid-19 a v ekonomicky dôležitých regiónoch pristúpili k lockdownom. Globálne riziko počas mesiaca narástlo a investori hľadali bezpečný prístav čo malo za následok posilnenie USD. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil hlavne pokles akciovej zložky a prudký rast výnosov. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka].

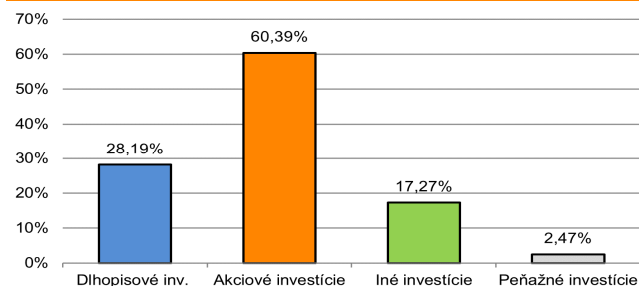
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



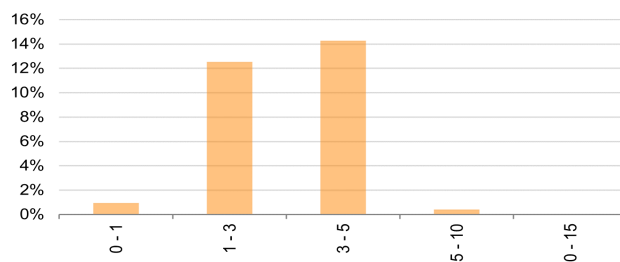
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



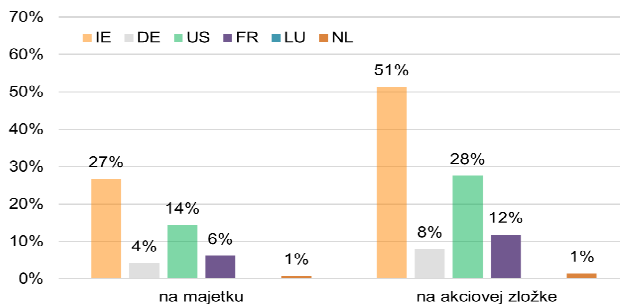
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



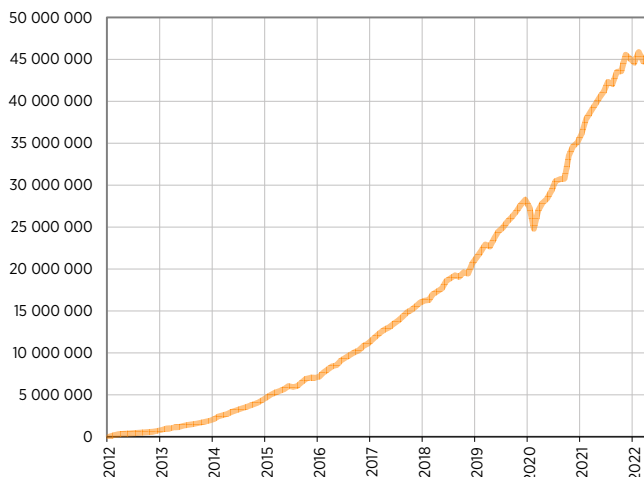
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Shares MSCI World EUR H	EUR	15,50%
2 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	6,18%
3 Lyxor MSCI World H	EUR	5,38%
4 Xtrackers S&P500	EUR	5,22%
5 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,35%
6 Xtrackers II EUR HY Corp Bond 1-3	EUR	3,74%
7 iShares EURO Div	EUR	3,71%
8 VanEck Vectors Morningstar Wide Moat	USD	3,39%
9 iShares Euro STOXX 50	EUR	3,19%
10 iShares 0-5 HY Corp	USD	3,11%
11 Invesco S&P 500 High Div LowVol	USD	2,79%
12 EPHFIN 3/2025	CZK	2,41%
13 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,32%
14 SOCGEN 6/2022	EUR	2,29%
15 Xtrackers Physical Gold	USD	1,69%

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

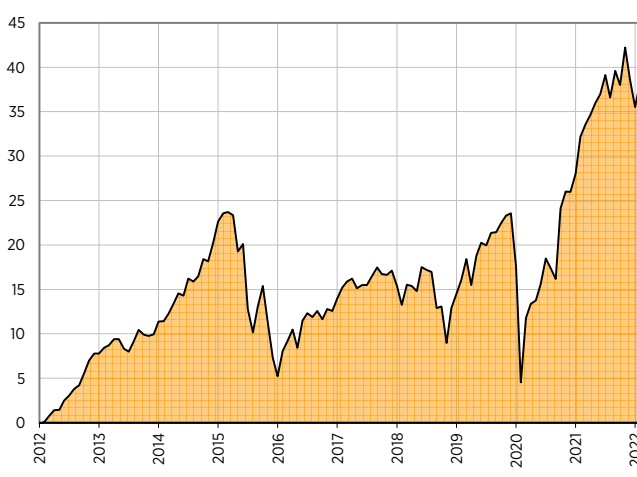


Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



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.

Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [v % netto]



Upozornenie: Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia finančných prostriedkov na osobnom účte účastníka alebo poberateľa dávky