

**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** 65 739 939  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,050902  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných in - vestícií 1,94

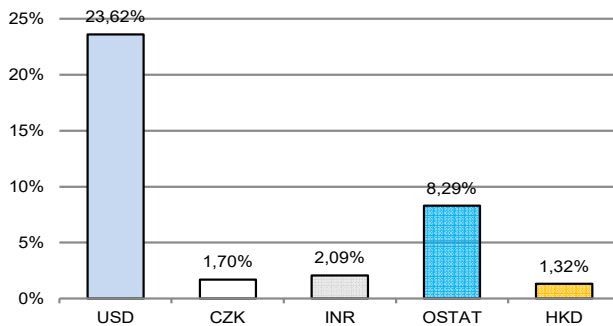
## Komentár portfólio manažéra

Marec bol nejasný, ale napokon výnosy na dlhopisoch veľmi mierne klesli a mierne sa znížili aj RP k podnikovým dlhopisom. Ceny akcií po celom svete vzrástli, druhý mesiac po sebe rástli európske akcie rýchlejšie než americké. Zo sektorov si najviac polepšil energetický sektor, ktorý ťaží zo svojho nízkeho ocenenia a z rastúcej ceny ropy. Cena ropy vzrástla o 4,6 % a od začiatku roka o takmer 14 %. To je veľa a môže to obnoviť rast inflačných tlakov po celom svete. Cena zlata prudko stúpla o 9 % na 2 230 USD/uncu, v nominálnom vyjadrení najviac v histórii. Cena kakaa pre sucho v západnej Afrike prudko vzrástla, oproti dlhodobému priemeru štvornásobne. EUR oslabilo voči väčšine mien sveta, mierne aj voči USD, keď investori predpokladali silnejšie znížovanie ÚS v EMU (4x spolu o 1 %) než v USA (3x). ECB nezmenila ÚS avšak zmiernila inflačné a rastové očakávania pre EMU na tento rok. FED rozhodol o menovej politike tak, že ÚS ponechal nezmenené a uviedol, že síce inflácia v poslednom roku klesala, ale zostáva na prívysokkej úrovni. CB v Japonsku po ôsmich rokoch opustila negatívnu ÚS a zvýšila ju o 0,2 % z - 0,1 % na 0,1 %. CB musí v boji s infláciou postupovať opatrne, aby nezvýšila výnosy na dlhopisoch, lebo by to krajina s verejným dlhom na úrovni 230 % HDP nemusela zvládnuť. Japonsku zatiaľ pomáha vysoký nominálny rast ekonomiky a aj pokračujúci výkup dlhopisov centrálnou bankou. Švajčiarsko znížilo ÚS o 0,25% z 1,75 % na 1,50 %. ČNB znižovala ÚS až o 0,50 %, zo 6,25 % na 5,75 %. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil mierne pokles úrokovej krivky v EUR a v USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), mierny pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD a rast akcií. [RP-rizikové príračky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia]

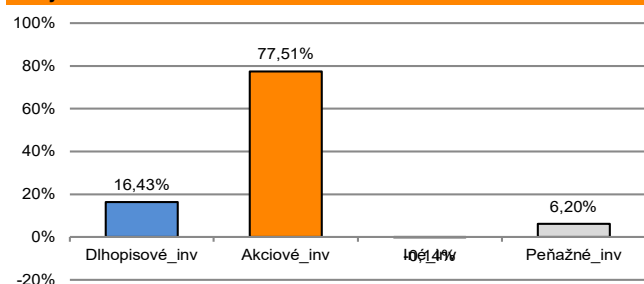
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



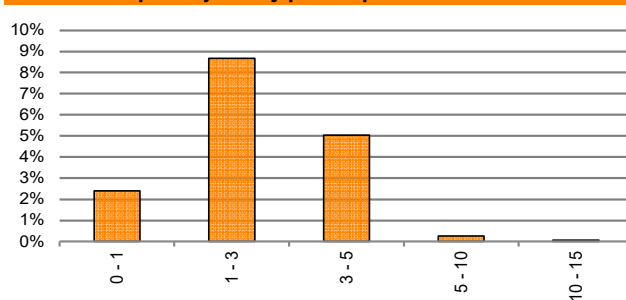
## Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



## Údaje o trhovom riziku fondu



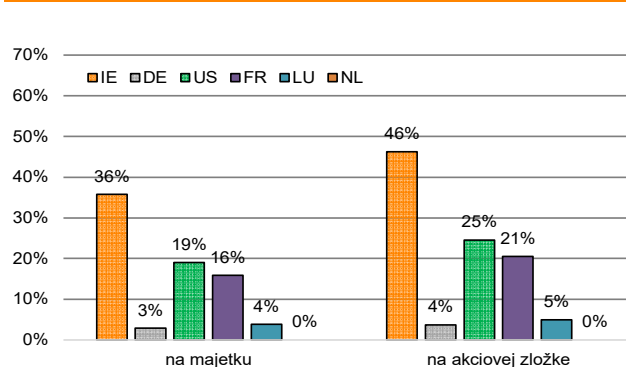
## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



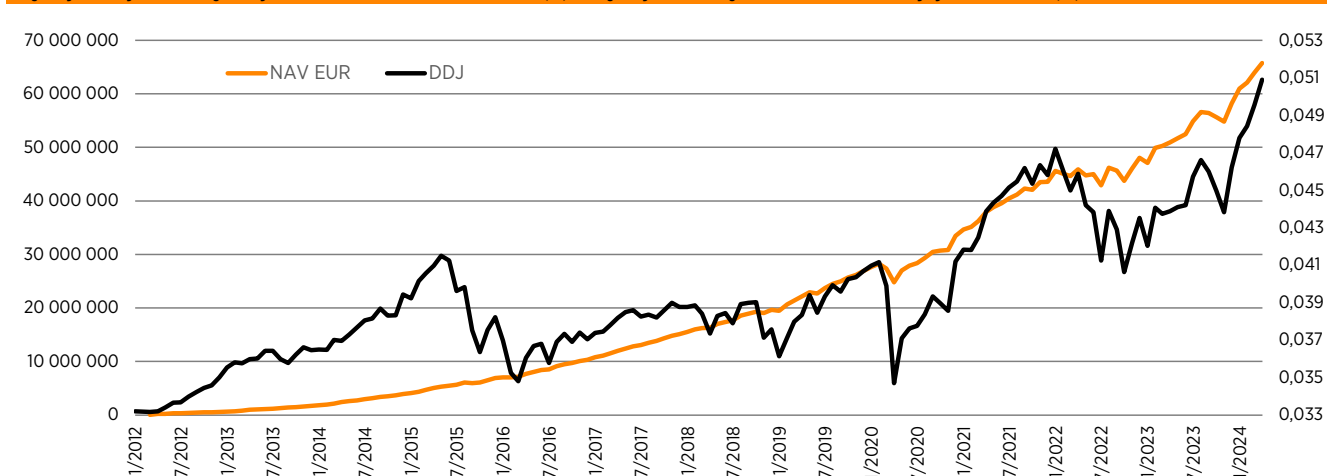
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	12,76%
2 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	9,18%
3 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	8,18%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FR0011660927	7,72%
5 Terminovaný vklad 4/2024		5,79%
6 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,07%
7 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	3,81%
8 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,53%
9 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	3,52%
10 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	3,29%
11 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,27%
12 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,22%
13 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	2,93%
14 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	2,91%
15 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	2,89%

## 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.