

Názov DDF Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 351 286 805 Modifikovaná dĺžka dlho-
Aktuálna hodnota DDJ 0,043582 pisových a peňažných in-
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194 vestícií 4,81

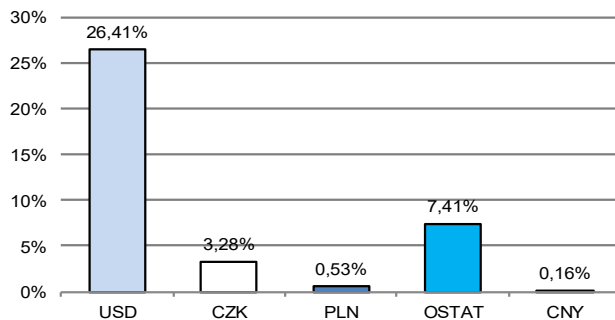
Komentár portfólio manažéra

V apríli akcie poklesli a výnosy na dlhopisoch vzrástli, lebo sa zdá, že ÚS sa budú znižovať neskôr, než sa čakalo. Prvým faktorom je to, že ekonomika USA rastie stále veľmi slušným tempom a indikátory dôvery v priemysle a v službách naznačujú, že bude rásť aj naďalej. Druhým faktorom je rast cien ropy, ktorá vytvára možné budúce inflačné tlaky. Cena ropy rastie kvôli silnému americkému dopytu, ale aj kvôli limitovanej ponuke. ECB nastavenie menovej politiky nemenila, ale naznačila, že v blízkej budúcnosti začne znižovať ÚS. Naopak, v USA sa znižovanie ÚS odkladá na druhú polovicu roka 2024 (teraz 5,50 %). Spotrebiteľská inflácia dosiahla v marci 3,5 % (február 3,2 %) čo bolo viac, ako sa čakalo. Výsledková sezóna za 1Q/2024 je v rozbehu, tri zo štyroch najväčších bánk USA reportovali lepšie výsledky, než analytici očakávali. PCE index (ceny tovarov a služieb v USA) mierne vzrástol, čo potvrdilo posun v termíne znižovania ÚS a investori to už „naceňovali“. Podľa prieskumov, vysoké tempo rastu v USA je najväčším strachom medzi portfólio manažermi. Čína zverejnila HDP za 1Q/2024 + 5,3 % Y/Y, prekonal očakávania analytikov na 4,8 %. Čínska snaha o kontrolu súkromia pokračuje – Apple musel na základe nariadenia čínskeho regulátora odstrániť WhatsApp a Threads zo svojho AppStore, ostatné aplikácie Mety mohol ponechať (Facebook, Messenger, Instagram). Čipová „vojna“ pokračuje a ďalšia dotácia pre Micron Technology potvrdzuje snahu USA vyrábať čipy na svojom území. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast úrokovej krivky v EUR a v USD (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov), mierny rast RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD a pokles akcií. [RP–rizikové prirážky, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky v USA, ÚS–úrokové sadzby, ŠD–štátne dlhopisy, CB–centrálne banky, EMU–Európska menová únia]

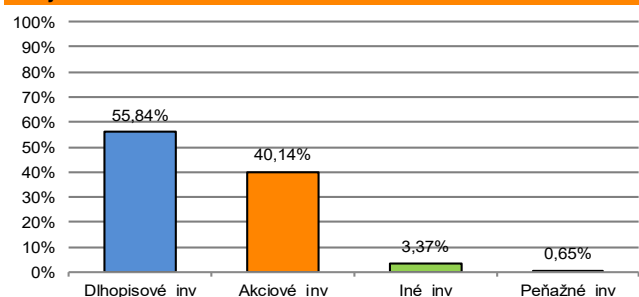
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



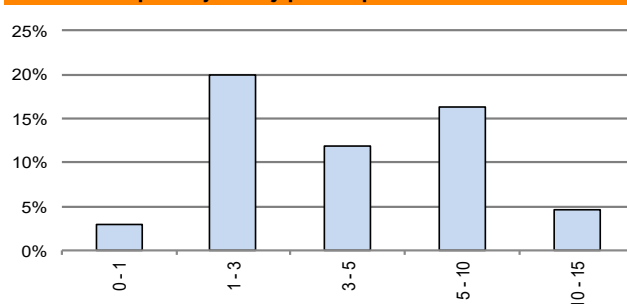
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



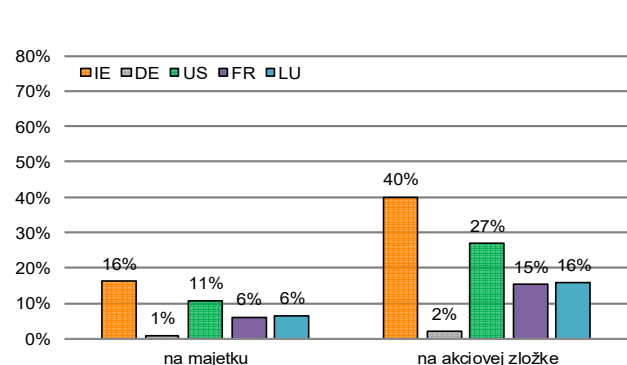
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



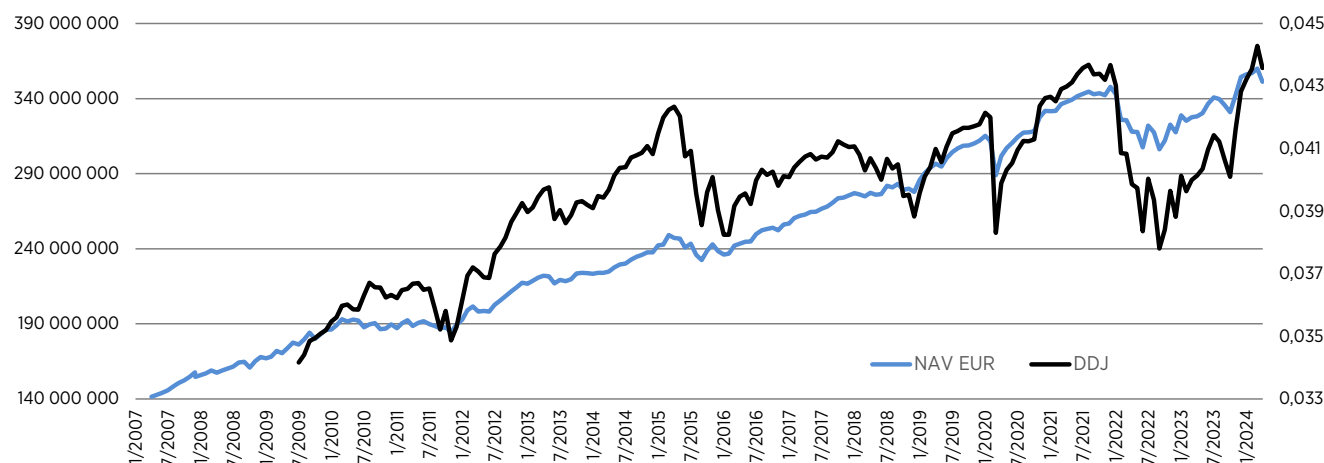
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	6,00%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	5,49%
3 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	5,22%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	4,88%
5 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,51%
6 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	4,15%
7 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,09%
8 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	4,08%
9 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,04%
10 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,37%
11 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	2,97%
12 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,60%
13 X US TREASURIES ID	LU0429459356	2,59%
14 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,37%
15 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	1,99%

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.