

Názov DDF Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. **Hodnota NAV v EUR** 362 979 764 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s. **Aktuálna hodnota DDJ** 0,045484 **pisovných a peňažných in -**
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007 **Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194 **vestícií** 5,10

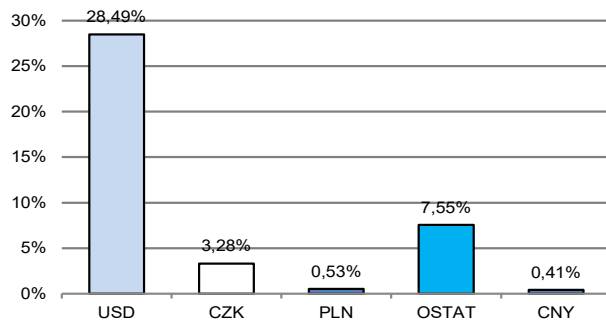
Komentár portfólio manažéra

Otrasy na FT z 1. týždňa mesiaca vyústili v 2. týždni do stratégie výrazného znižovania rizika investorov. Obeťou sa stali japonské akcie, ktoré klesli 12,4 % (najviac za 1 deň od 1959). Nevýhodou súčasných FT je, že trhová nálada (dobrá i zlá), sa dokáže veľmi rýchlo presunúť z jedného miesta na druhé. V suchu preto neostali ani technologické akcie USA, ktoré so sebou stiahli celé indexy. Prekvapivé zvýšenie ÚS japonskou CB spolu so slabými výsledkami trhu práce v USA, ktoré zvýšili pravdepodobnosť recesie, našartovali u investorov proces zbavovania sa rizika. Pod pokles technologických titulov sa podpísalo aj vyberanie ziskov z akcií firiem súvisiacich s melou inteligenciou (NVIDIA - 9 %, APPLE - 6%) po masívnom býčom trhu. Volatilita vzrástla na akciovom, dlhopisovom i devízovom trhu. Japonské akcie ostali v mínuse do konca mesiaca. Akcie v USA sa spamätali „už“ v polovici mesiaca, európske až v treťom týždni. Pokles globálneho kapitálu odrážal obavy z ekonomického výhľadu, geopolitických rizík a otázok či veľké investície do umelej inteligencie naplnia humbuk okolo tejto technológie. Analytici z GS zvýšili pravdepodobnosť recesie USA z 15 % na 25 %, hoci dodali, že existujú dôvody neobávať sa prepadu. ČNB znižovala ÚS o 0,25 % na 4,50 %. ÚS znižovala aj britská CB (z 5,25 % na 5,00 %). Naopak, japonská CB ÚS zvyšovala z 0,10 % na 0,25 %. Očakávané zníženie ÚS v USA oslabilo USD voči EUR sa dostal nad 1,10, kde bol naposledy na začiatku tohto roka. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil mierny pokles úrokovej krivky v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD a rast akcií okrem ázijských. [RP-rizikové prírazky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnaj banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálnej banky, EMU-Európska menová únia, YTD - od začiatku roka]

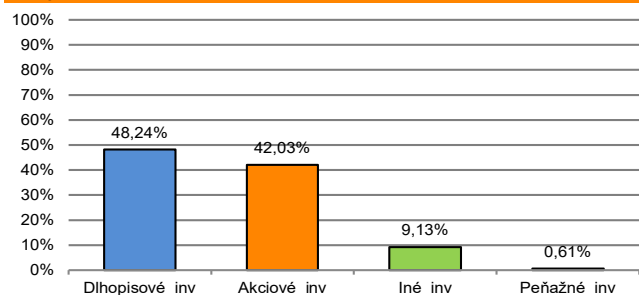
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



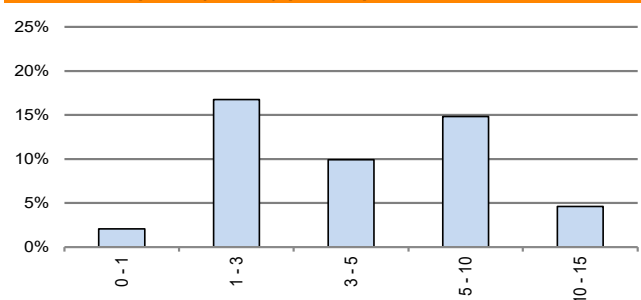
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



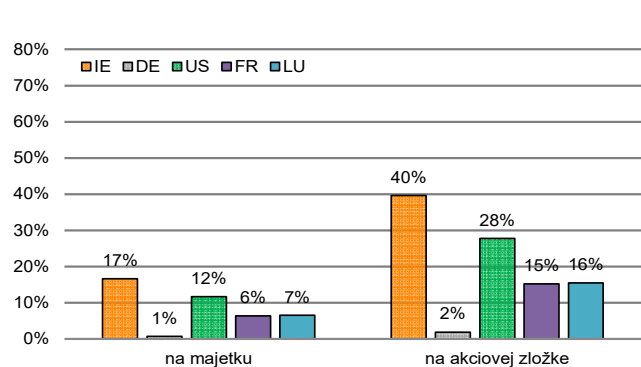
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



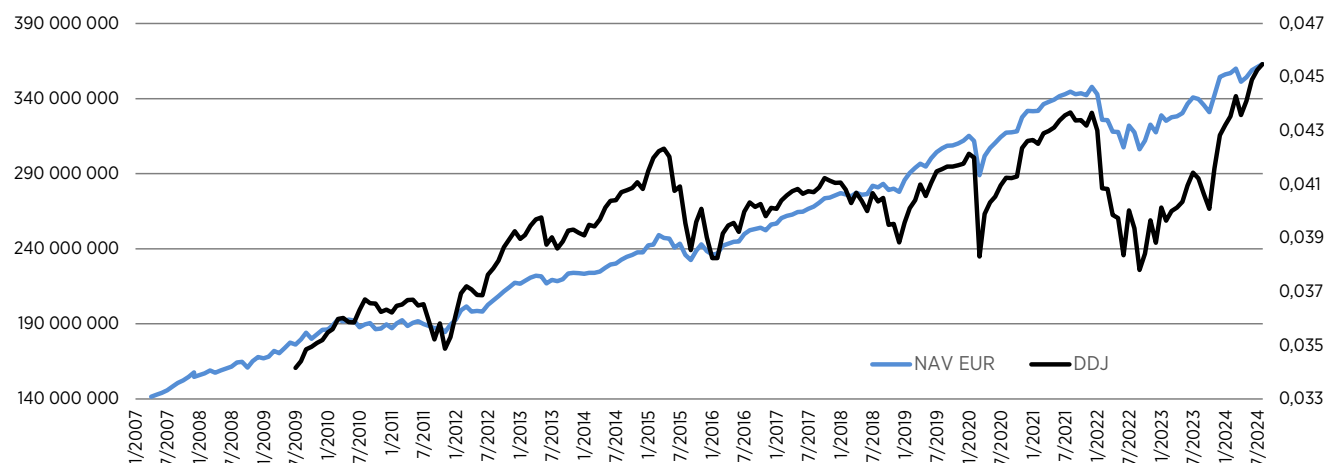
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	6,31%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FRO014003N93	5,72%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKB6H24	5,42%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	5,02%
5 HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	4,89%
6 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,60%
7 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,34%
8 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	4,31%
9 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,24%
10 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6S31	4,15%
11 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	4,14%
12 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,63%
13 X US TREASURIES ID	LU0429459356	2,54%
14 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,38%
15 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	1,98%

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.