

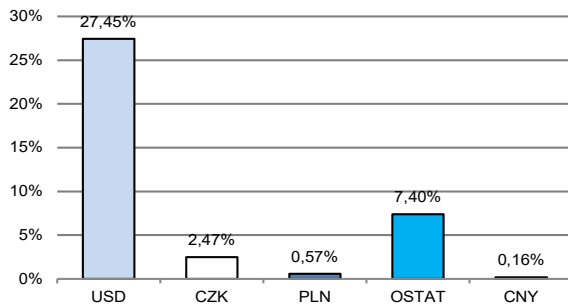
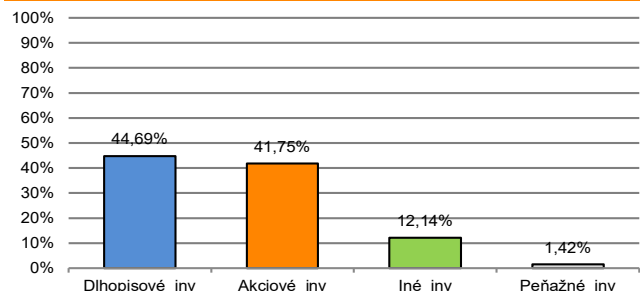
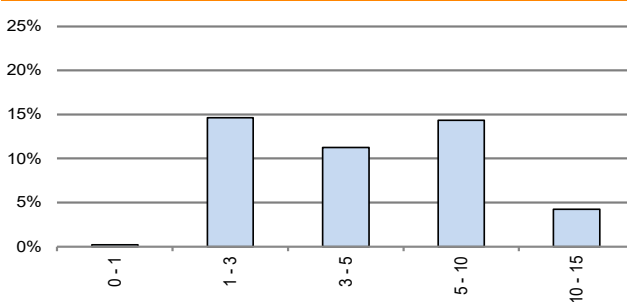
Názov DDF Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 359 952 301
Aktuálna hodnota DDJ 0,045335
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - 4,93
 pisových a peňažných in -

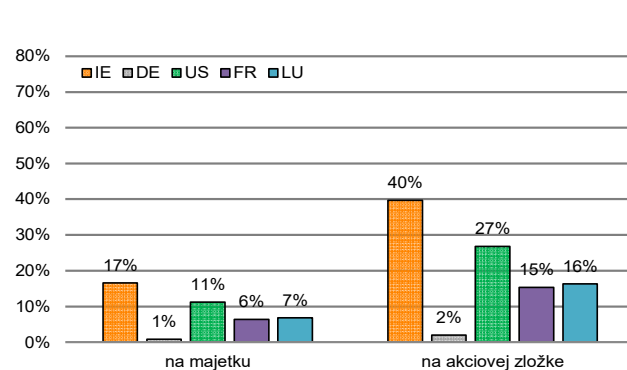
Komentár portfólio manažéra

Za volatilítou na FT bola agresívna politika administratívy USA. Trump oznámil na začiatku apríla tzv. recipročné clá na všetky krajiny sveta, s ktorými majú USA obchodný deficit okrem napríklad Ruska vo výške niekoľkých desiatok percent. Zároveň zaviedol všeobecné clo 10 % na všetok dovážaný tovar. Po veľmi negatívnej reakcii na FT, Trump oznámil, že pozastavuje platnosť vyšších recipročných ciel na 90 dní s výnimkou Číny, ktorá v reakcii zvýšila clá na dovoz tovaru z USA. Následne obe krajiny pritvrdili - na čínsky tovar v USA je clo vo výške 145 % a na americký v Číne je 125 %. Preto bol apríl na burzách USA najvolatilnejším mesiacom od šoku z pandémie Covid19 z 3/2020. Napokon to nedopadlo katastrofálne; SP500 klesol len o 0,8 % a Stoxx 600 o 1,2 %. V Európe sa znížili výnosy ŠD a v USA podrástli RP k podnikovým dlhopisom s horším kreditom. Dôvera Američanov v Trumpov prístup k ekonomike v apríli klesla na 37 %. Nové tarify v kombinácii s neistotou spôsobenou neustálym pridávaním a odvolávaním výnimiek viedli k extrémnej volatilitě na FT. SP500 od 1.1. do 24.4. odpísal asi 6,5 %, ale napríklad k 4.4. to bolo 8 %. USD od 1.1. oslabil voči EUR približne o 8 %. Na FT sa prejavil aj tlak Trumpa na guvernéra FED-u, aby znížil ÚS alebo odišiel z funkcie. FT reagovali prudko negatívne. ECB znížila ÚS o 0,25% na 2,40 %. Európska ekonomika je pomerne odolná, ale jej výhľad ohrozuje rastúce napätie vo svetovom obchode. Na ocenení portfólia sa napriek poklesu úrokovej krivky v EUR a v USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) negatívne prejavil mohutný rast RP dlhopisov, ale aj pokles akcií vo svete okrem Európy a Japonska. [RP-rizikové prírastky, FT-finančné trhy, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD - štátne dlhopisy].

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	6,10%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	5,74%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKB6H24	5,38%
4 HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	5,28%
5 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	4,97%
6 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,50%
7 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	4,47%
8 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,29%
9 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,25%
10 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	4,06%
11 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	4,05%
12 IAD Privátny investičný fond 3	SK3000001782	2,49%
13 X US TREASURIES ID	LU0429459356	2,49%
14 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,47%
15 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,38%

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)**