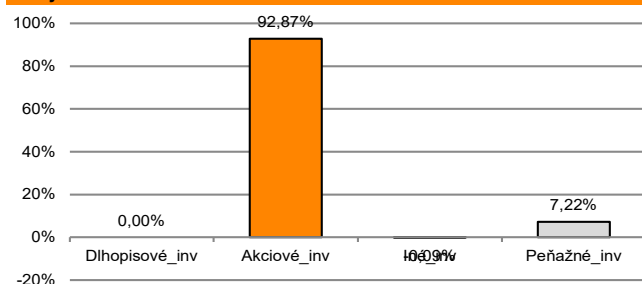


Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.2.2012

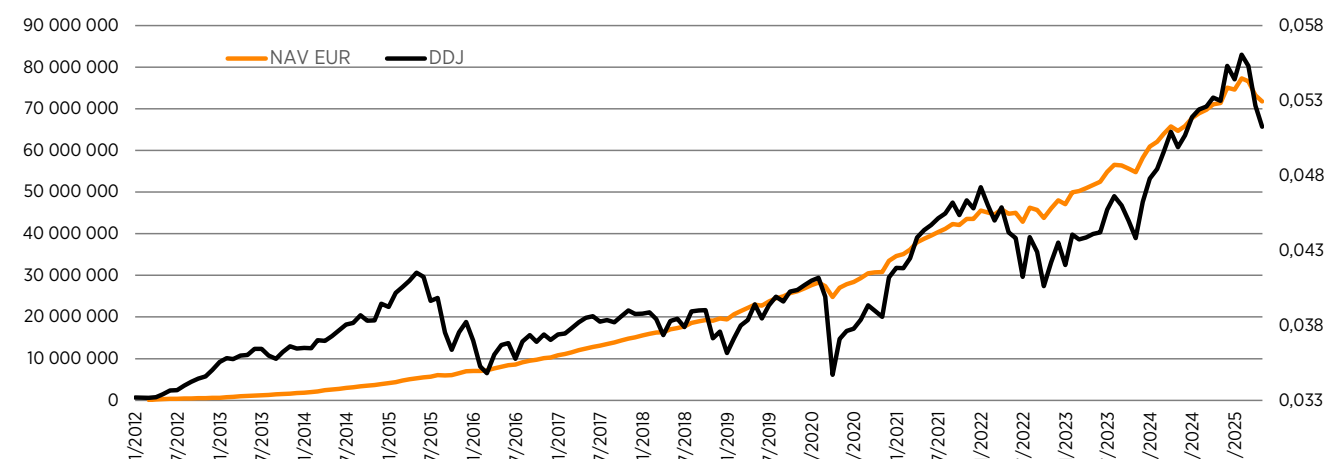
Hodnota NAV v EUR 71 748 410
Aktuálna hodnota DDJ 0,051246
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - písomných a peňažných in - vestícií 0,00

Komentár portfólia manažera

Za volatilitou 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].

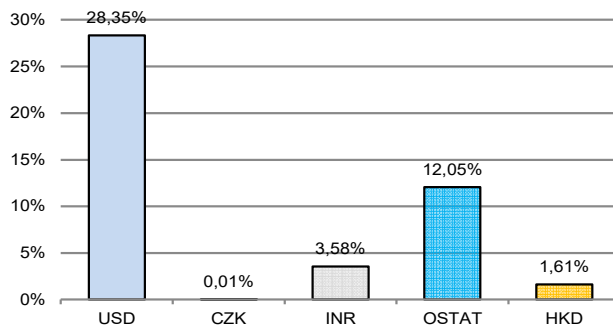
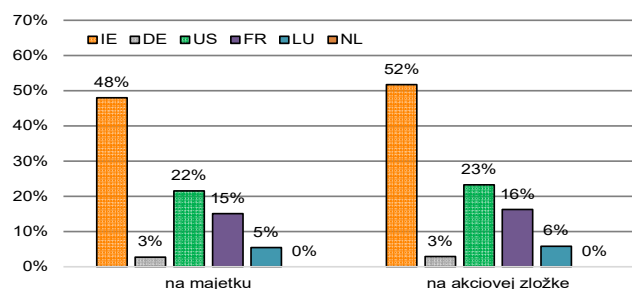
Údaje o trhovom riziku fondu**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	15,14%
2 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	12,02%
3 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	8,74%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	7,83%
5 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FR0011660927	7,29%
6 Terminovaný vklad 5/2025		6,76%
7 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,91%
8 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	3,58%
9 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	3,57%
10 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,37%
11 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	3,15%
12 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,11%
13 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	2,70%
14 ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	2,59%
15 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	2,34%

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 Štatute fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú 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 geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]****Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]**

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia

