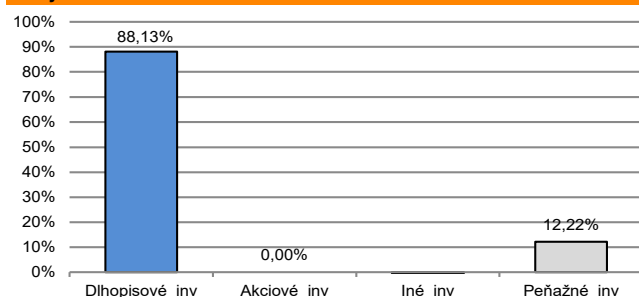


Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 48 588 405
Aktuálna hodnota DDJ 0,040205
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho - písomných a peňažných in - vestícií 3,26

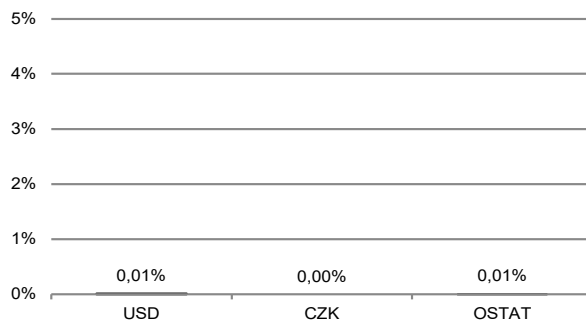
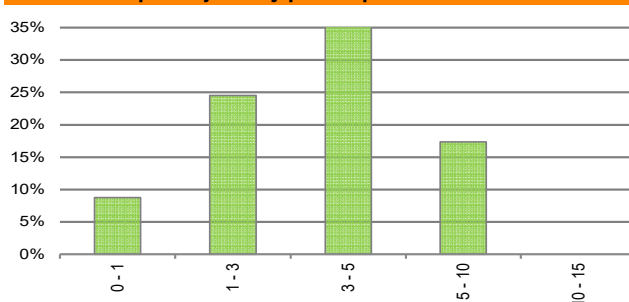
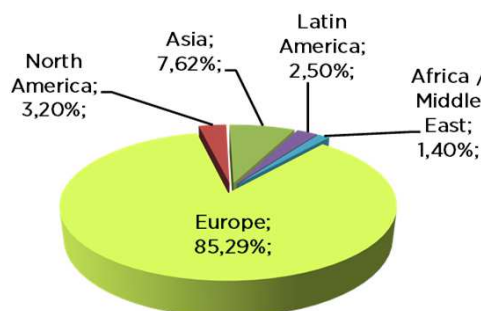
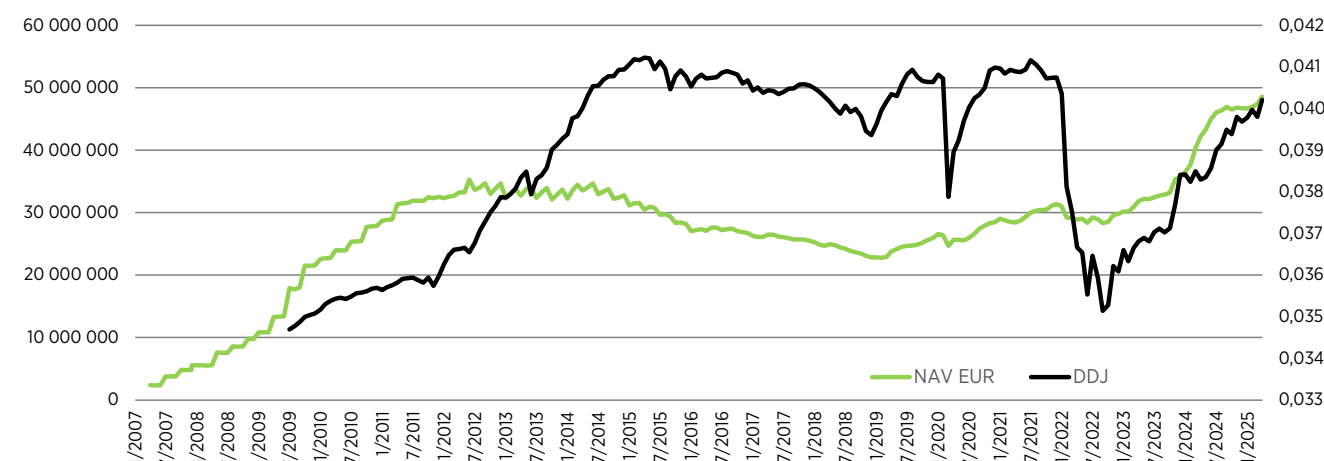
Komentár portfólia manažera

Za volatilitu 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 mohutnému rastu RP dlhopisov pozitívne prejavil pokles úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) [RP - rizikové prirážky, 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 EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	17,33%
2 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	8,75%
3 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	6,41%
4 FRTR 2/2030	FR001400PM68	5,25%
5 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,13%
6 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,15%
7 BGARIA 9/2029	XS2536817211	4,11%
8 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,67%
9 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,40%
10 SLOPO 10/2025	SK4000017927	3,26%
11 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	2,96%
12 PHILIP 2/2029	XS2104985598	2,83%
13 MEX 4/2029	XS1054418600	2,49%
14 INDON 2/2027	XS2100404396	2,44%
15 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,21%

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.

**Prehľad podielu nezabezpečených mien****Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti****Údaje o geografickom riziku fondu****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.