



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f. 1.2.2012

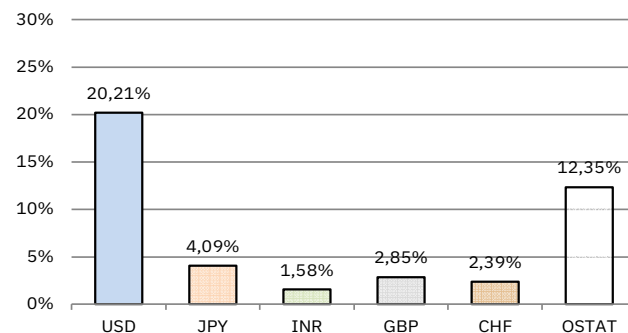
Komentár portfólio manažéra

AT USA len prešľapovali na mieste. V raste im bránila nervozita z gigantických kapitálových výdajov technologických firiem na datacentrá, ako aj obavy, že rozmach UI naruší obchodné modely rôznych odvetví. Pri zlepšovaní ekonomického rastu a firemných ziskov prepisovali európske AT historické maximá. Z robustného globálneho hospodárskeho rastu profitovali aj EM. Výnosy ŠD USA aj Nemecka dlhých splatností sa posúvali rázne nadol. Jednak za tým stáli presvedčivé signály uvoľňovania inflačných tlakov, chladnutie trhov práce a nervozita okolo vývoja technologického sektora v USA. A to napriek tomu, že boli zlepšované odhady ekonomického rastu USA aj EMU. Po prudkej korekcii AT na prelome januára a februára a výbere ziskov po raste AT na historické maximá sa zlato konsolidovalo okolo méty 5 000 USD/uncu, ku ktorej návratu pomohli klesajúce výnosy ŠD USA, ako aj otázniky okolo UI. Opadlo prvotné nadšenie z nového šéfa FEDu, ktorý by mohol preferovať nižšie ÚS. FED na konci januára ÚS nezmenil. Pre slabý výkon akcií USA sa množili predpovede znižovania ÚS na ďalšom FED-e 18. 3., aj keď silný trh práce indikoval opak. ECB tiež nezmenila ÚS. Navzdory turbulentnému prostrediu zostáva ekonomika EMU odolná. ECB ale konštatovala, že vývoj EUR je dezinflačný a to môže byť zásadný faktor na zníženie ÚS. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií, pokles RP a pokles úrokových kriviek dlhopisov v EUR aj USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [RP–rizikové prírážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; ŠD–štátne dlhopisy].

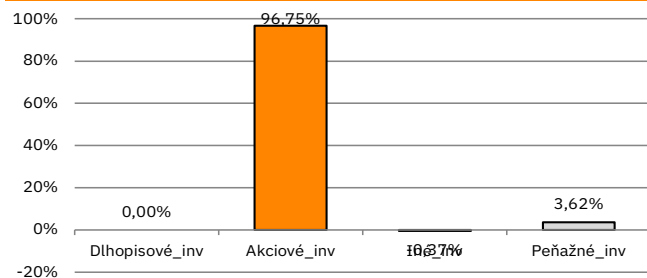
Hodnota NAV v EUR	96 862 676
Aktuálna hodnota DDJ	0,063792
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií	0,00

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 evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktiv presiahnuť 100 %.

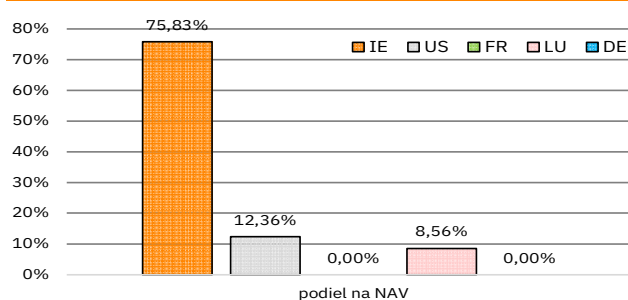
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

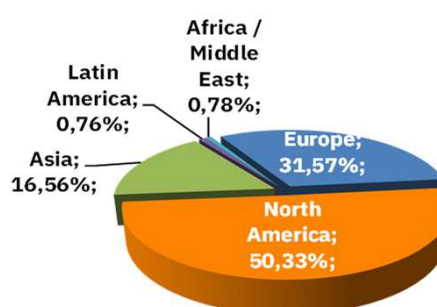


Údaje o najväčších investíciách fondu

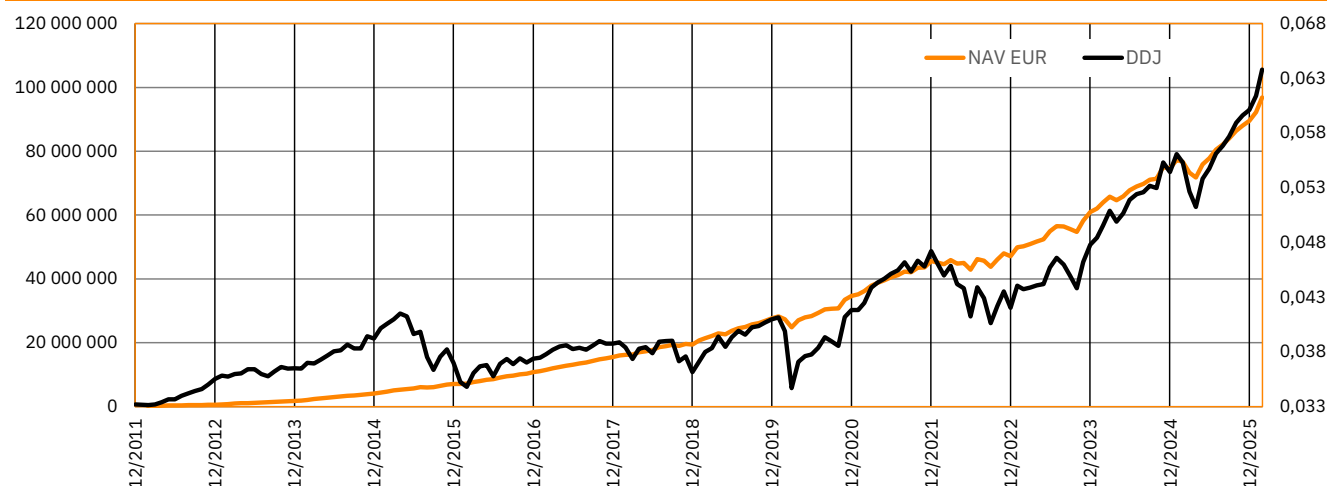
Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	15,66%
2 ISHRS S&P500 EQ WT USD H ACC	IE00DVLBQ03	12,13%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	10,99%
4 SS SPD S&P EUR DVD ARI UC-EI	IE00B5M1WJ87	9,74%
5 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	7,18%
6 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,30%
7 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,98%
8 SS SPDR FTSE EPRA EU-ERU INC	IE00BSJCQV56	4,90%
9 ALPHA ARCH US QNT VALUE ETF	US02072L1026	4,66%
10 JPM US GRO EQT ACT UTS E-EHA	IE000UZZ5SU2	4,27%
11 AM MSCI EMS SWAP ETF EUR ACC	LU1681045370	4,13%
12 IVZ MSCI WORLD EQ WEIGHT ACC	IE000OEF25S1	3,90%
13 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	LU1681044480	3,58%
14 Terminovaný vklad 3/2026	0	3,24%
15 ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	IE00BG0SKF03	2,92%

Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia



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.