



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

STABILITA, d.d.s., a.s.

Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f.

1.4.2007

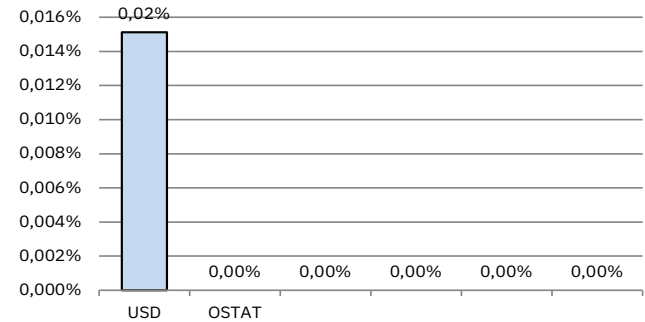
Komentár portfólio manažéra

AT USA len prešlapovali 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 otázky 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 deflacioný a to môže byť zásadný faktor na znižovanie 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 príračky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; ŠD–štátne dlhopisy].

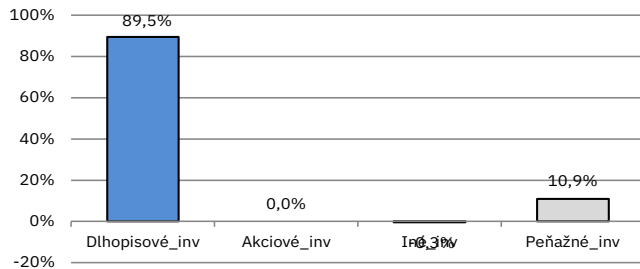
Hodnota NAV v EUR	45 794 010
Aktuálna hodnota DDJ	0,041049
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,12

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.

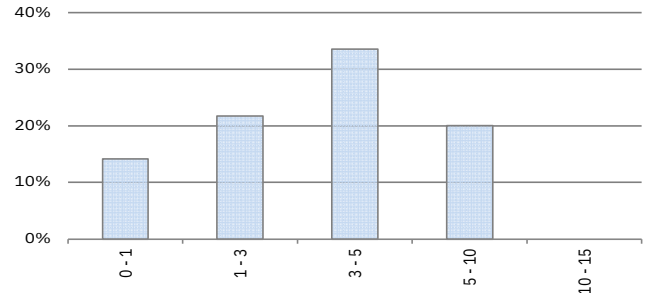
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



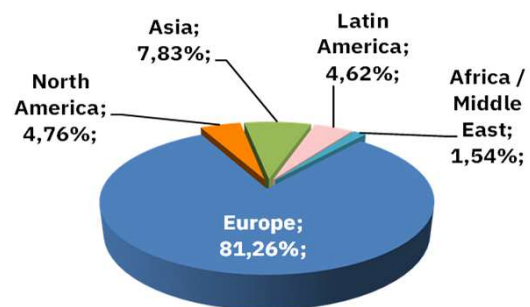
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



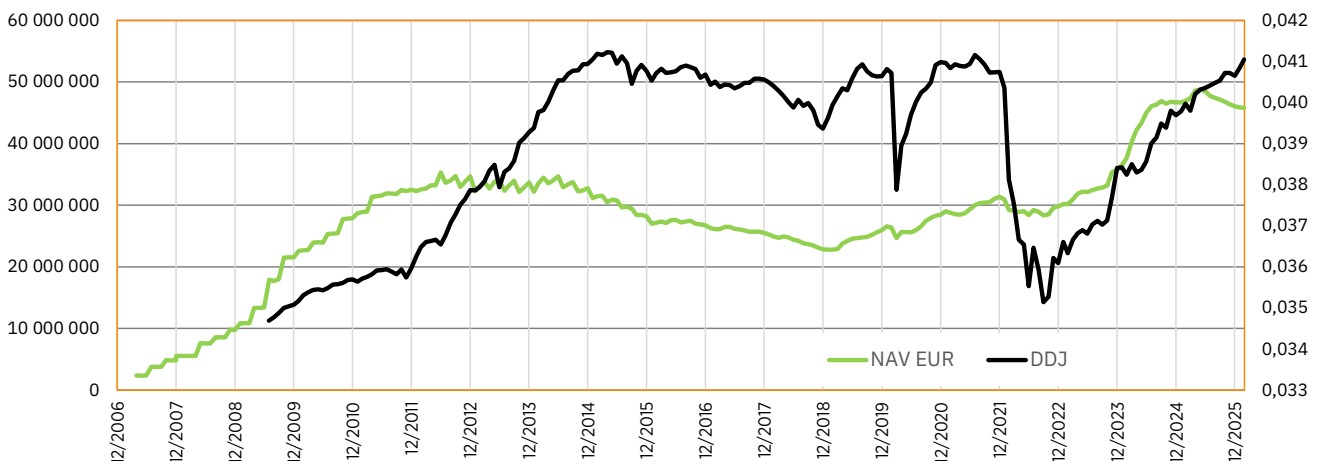
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	18,85%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	9,59%
3 FRTR 2/2030	FR001400PM68	5,54%
4 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,43%
5 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,47%
6 BGARIA 9/2029	XS2536817211	4,32%
7 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,90%
8 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPHT736	3,20%
9 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	3,12%
10 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	3,09%
11 PHILIP 2/2029	XS2104985598	3,07%
12 MEX 4/2029	XS1054418600	2,74%
13 INDON 2/2027	XS2100404396	2,64%
14 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,37%
15 Terminovaný vklad 3/2026		2,28%

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.