



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

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

Vznik d.d.f. 1.4.2007

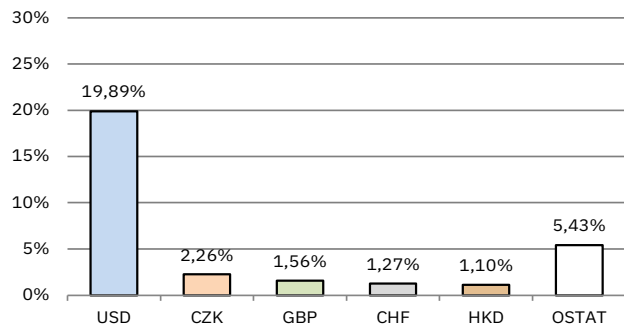
Komentár portfólio manažéra

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. 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].

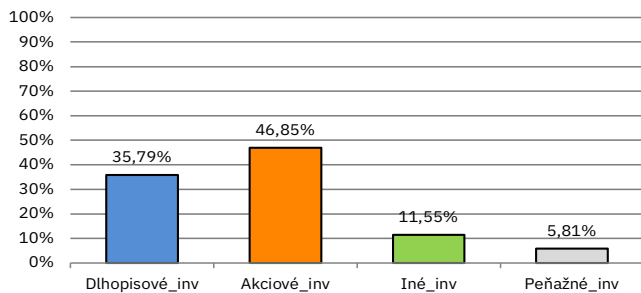
Hodnota NAV v EUR	407 845 956
Aktuálna hodnota DDJ	0,050459
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,27

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. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

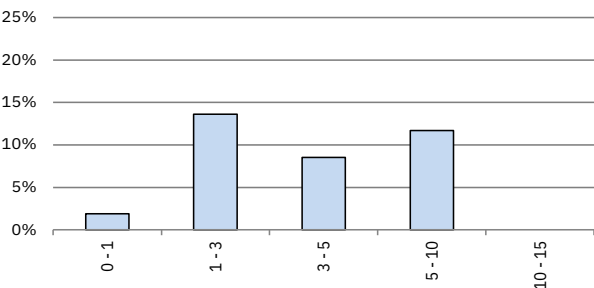
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



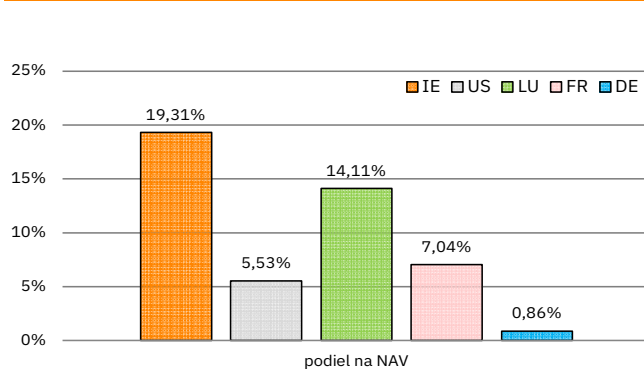
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



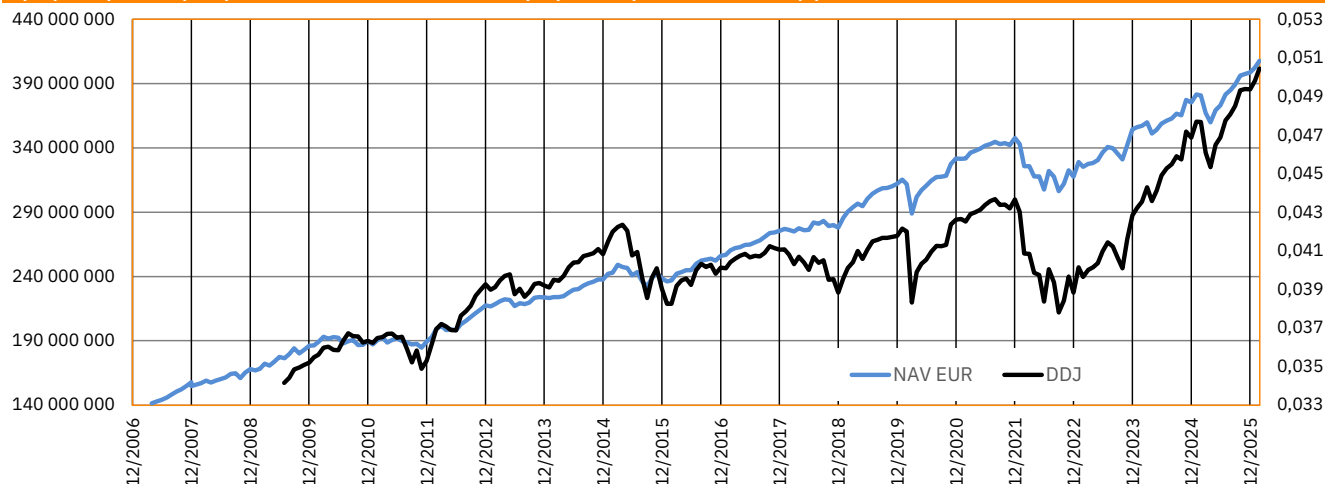
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X S&P 500 SWAP 5C EUR	LU2196472984	6,47%
2 AM MSCI W SPII ETF EUR H ACC	FR0014003N93	6,32%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,86%
4 SS SPDR MSCI WORLD UC-USD AC	IE00BFY0GT14	5,34%
5 IAD INVE REAL EST FD-INS CAP	LU2737007141	5,04%
6 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,76%
7 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,66%
8 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	4,14%
Terminovaný vklad 3/2026		3,67%
10 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6S31	3,65%
11 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,65%
12 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,54%
13 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	2,52%
14 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	2,35%
15 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,26%

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)



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.