



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

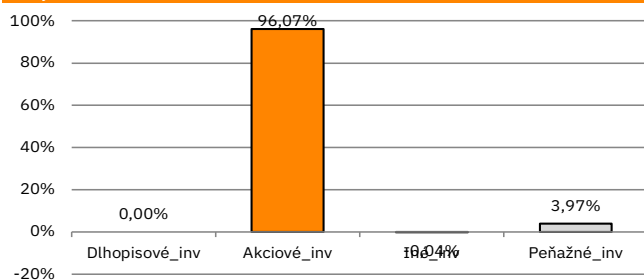
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f. 1.2.2012

Komentár portfólio manažéra

V predvečer začiatku marca začal Izrael a USA vojnu proti Iránu (najprv zabíjanie predstaviteľov Iránu, potom ničenie energetickej infraštruktúry, zablokovanie Hormuzského prielivu; cez ktorý prúdilo 20 % ropy a LNG plynu, ...). Indexy na svetových AT dosiahli výrazné straty, niektoré aj viac ako 10 % od maxim a mnohé sa dostali do korekčného pásma. Na AT sa za mesiac „vyparilo“ 12 miliárd USD, čo predstavuje rekordnú stratu za 1M. Problémom sa však stala neschopnosť vojenských síl USA odblokovať Hormuzský prieliv, čo znamenalo, že USA sa „zasekli“ vo vojne. Rozsah vojny presvedčivo ukázala na zraniteľnosť zvyšku sveta v dôsledku výrazného rastu cien ropy a tiež rastu cien plynu. Cena ropy Brent dosiahla aj 63 %-tný rast (najviac od roku 1988). Dôsledky zastavenia exportu surovín cez Hormuzský prieliv sú a budú pre svetovú ekonomiku a pre AT výrazné. AT totiž posledných 7 rokov, s výnimkou roka 2022, poznali zakaždým len smerovanie nahor. Výnosy dlhopisov sa posúvali výrazne nahor a to za súčasného rastu RP. Zlato po 10M rastu a prepadlo o takmer 11%. FED nemenil ÚS, inflácia v USA zostáva zvýšená a rovnako aj budúci vývoj. Očakávané zníženie ÚS sa tak odkladá na neurčito. ECB tiež nemenila ÚS, zvýšila však odhad inflácie na tento rok a pripustila, že by mohla ÚS zvýšiť v tomto roku 2 krát. Výnos 10Y ŠD USA +40 bps zo 4,0 % na 4,4 %, výnos 10R BUNDU vystrelil z 2,7 % nad 3,0 % (+ 30 bps). Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil prudký pokles akcií a rastu RP a výnosových kriviek v EUR aj USD (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov). [RP–rizikové prirážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; DM – rozvinuté trhy].

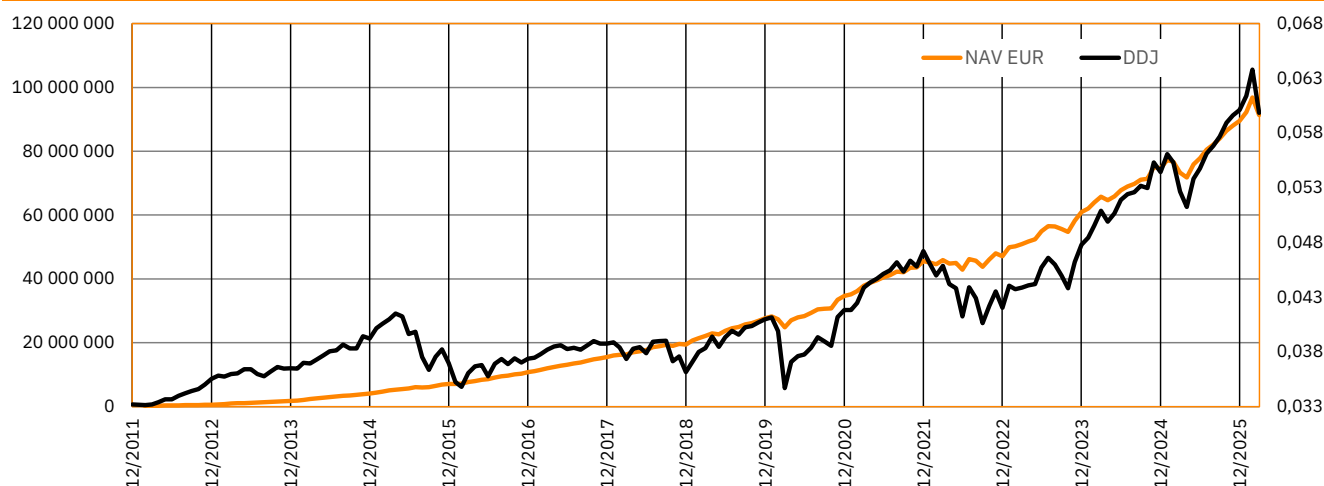
Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	15,63%
2 ISHRS S&P500 EQ WT USD H ACC	IE00DVLBQ03	11,95%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	10,87%
4 SS SPD S&P EUR DVD ARI UC-EI	IE00B5M1WJ87	9,75%
5 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	7,07%
6 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,45%
7 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	5,12%
8 ALPHA ARCH US QNT VALUE ETF	US02072L1026	4,94%
9 SS SPDR FTSE EPRA EU-ERU INC	IE00BSJCQV56	4,51%
10 JPM US GRO EQT ACT UTS E-EHA	IE000UZZ5S2	4,24%
11 AM MSCI EMS SWAP ETF EUR ACC	LU1681045370	3,96%
12 IVZ MSCI WORLD EQ WEIGHT ACC	IE000OEF25S1	3,89%
13 Terminovaný vklad 4/2026		3,60%
14 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	LU1681044480	3,41%
15 ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	IE00BG0SKF03	2,81%

Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (L) a vývoj hodnoty DDJ od začiatku jej evidencie (P)

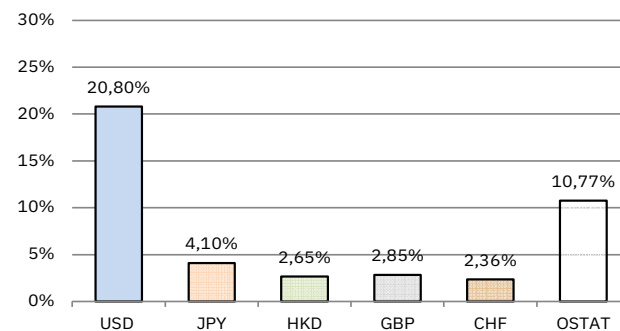


Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.

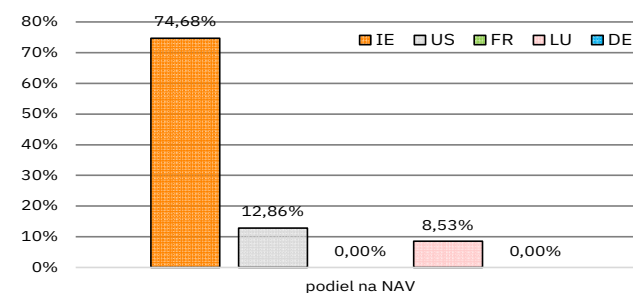
Hodnota NAV v EUR	91 324 169
Aktuálna hodnota DDJ	0,059855
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií	0,00

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 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

