



STABILITA

Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

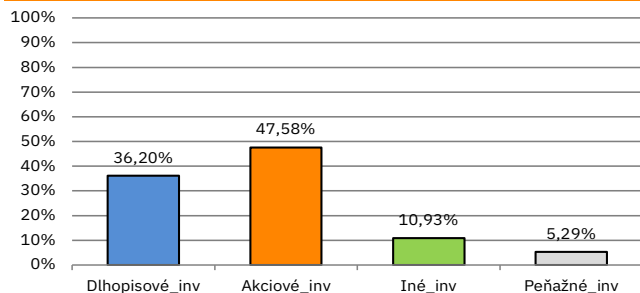
Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f. 1.4.2007

Komentár portfólio manažéra

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].

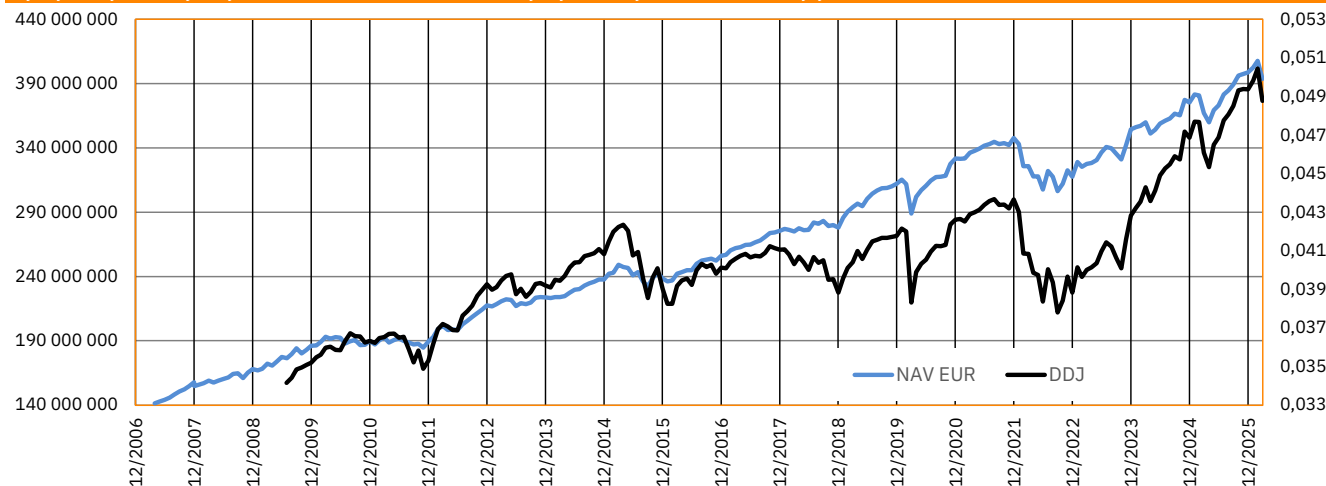
Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X S&P 500 SWAP 5C EUR	LU2196472984	6,26%
2 AM MSCI W SPII ETF EUR H ACC	FR0014003N93	6,10%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,66%
4 SS SPDR MSCI WORLD UC-USD AC	IE00BFY0GT14	5,27%
5 IAD INVE REAL EST FD-INS CAP	LU2737007141	5,24%
6 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,79%
7 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,50%
8 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	4,30%
9 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,60%
10 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	3,51%
11 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,16%
12 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	2,60%
13 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,56%
14 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,23%
15 X US TREASURIES 1D	LU0429459356	2,22%

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

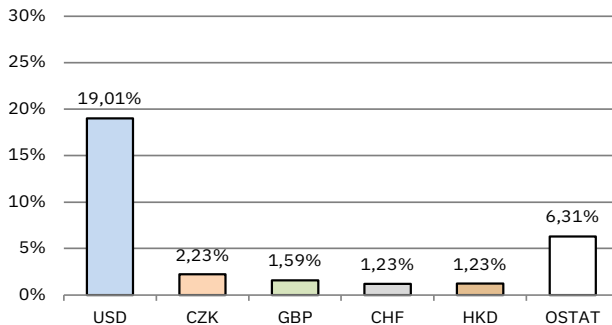


Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.

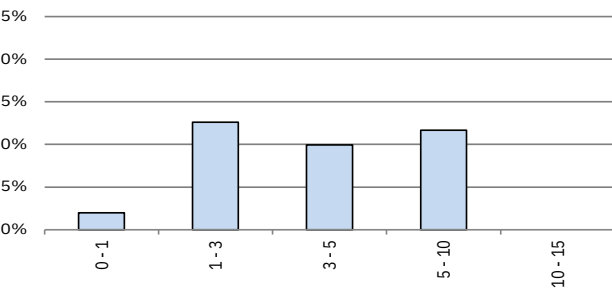
Hodnota NAV v EUR	393 656 834
Aktuálna hodnota DDJ	0,048776
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,34

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



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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

