



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

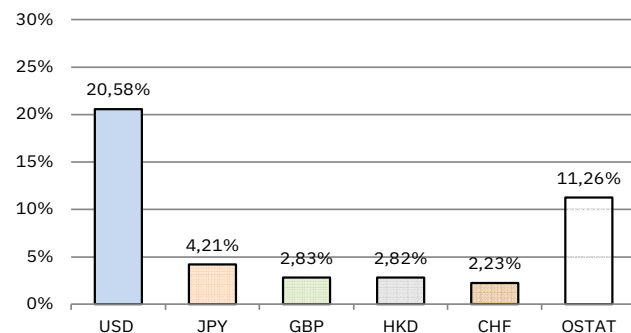
Komentár portfólio manažéra

AT sa v apríli prudko odrazili. Darilo sa aj akciám v USA. SP500, NASDAQ 100 a Russel 2000 prekonal minulú maximá. Výnosy na dlhopisovom trhu v globále rástli, klesali RP. Pod vplyvom dočasného prímeria USA a Iránu, prevládala z pohľadu trhového sentimentu nepodložený optimizmus nad opatrnosťou. Hormuzský prieliv je stále uzavretý, USA pridalo „blokád“ blokády. Cena ropy Brent krátko vyletela nad 126 USD/barel a potom spadla, stále však nad 110 USD. V Európe AT rástli, na trhu však prevládala neistota (stále neukončená vojna Izraela a USA proti Iránu) a obavy z nárastu inflácie. Inflácia za apríl v EMU vzrástla o 3 % R/R a o 1 % M/M. ECB o ponechala ÚS nezmenené, pre obavy z inflácie však uvažuje o zvýšení ÚS. FED tiež ÚS nemenil. Pre zvraty vo vojne Izraela a USA proti Iránu sa na AT obchoduje s rekordnou intenzitou, denný obrat ETF na SP500 už 29-krát v tomto roku prekonal hranicu 60 mld. USD (za celý rok 2025 to bolo 28-krát). Obchody však prebiehajú pokojne, volatilita je oproti 2025 nižšia. Negatívne ekonomické vplyvy vojny Izraela a USA proti Iránu prehlbujú napätie medzi Európou a USA, najmä ak túto vojnu Európa nezačala, o jej plánoch ani nebola informovaná a USA s Izraelom neponúkajú žiadny relevantný termín na jej ukončenie. Macron vyzval na vytvorenie funkčného bloku proti hegemonii USA a Číny. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP–rizikové prirážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby, EMU–európska menová únia]

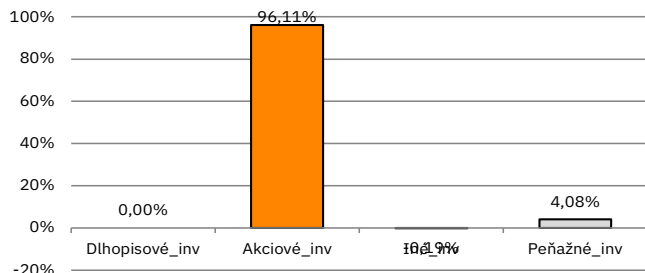
Hodnota NAV v EUR	98 614 347
Aktuálna hodnota DDJ	0,064383
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií	0,00

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

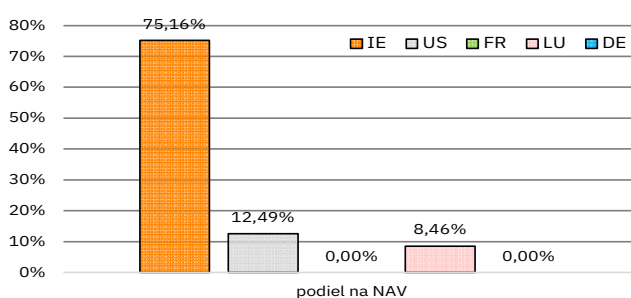
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



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

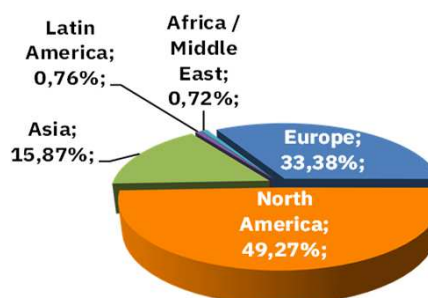


Údaje o najväčších investíciách fondu

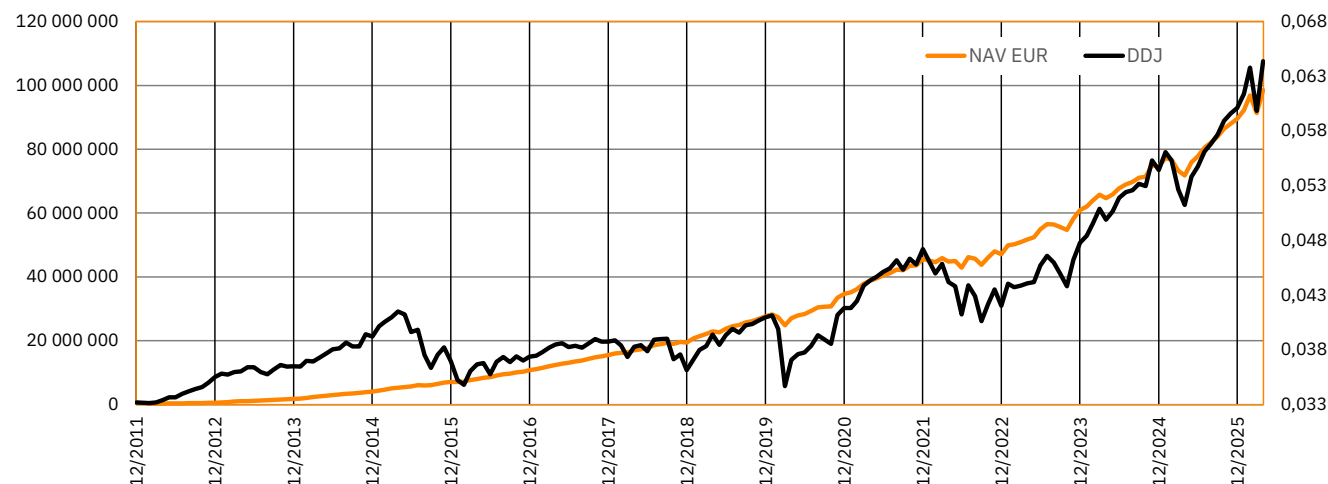
Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	16,23%
2 ISHRS S&P500 EQ WT USD H ACC	IE00DVLBQ03	11,79%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	10,97%
4 SS SPD S&P EUR DVD ARI UC-EI	IE00B5M1WJ87	9,36%
5 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	7,22%
6 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,35%
7 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,81%
8 ALPHA ARCH US QNT VALUE ETF	US02072L1026	4,69%
9 JPM US GRO EQT ACT UTS E-EHA	IE000UZZ5SU2	4,38%
10 SS SPDR FTSE EPRA EU-ERU INC	IE00BSJCQV56	4,37%
11 AM MSCI EMS SWAP ETF EUR ACC	LU1681045370	4,15%
12 IVZ MSCI WORLD EQ WEIGHT ACC	IE000OEF25S1	3,76%
13 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	LU1681044480	3,64%
14 Terminovaný vklad 5/2026		3,64%
15 ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	IE00BG0SKF03	2,95%

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.