



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

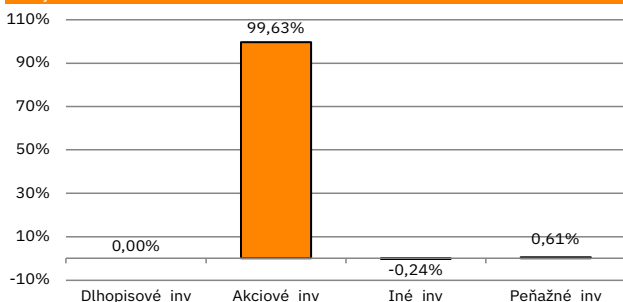
Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f. 11.3.2020

Komentár portfólio manažera

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 prehĺbujú 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]

Údaje o trhovom riziku fondu



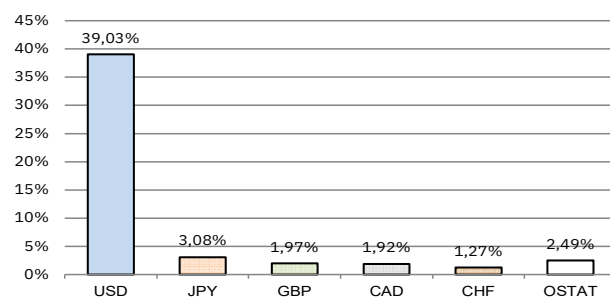
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	15,43%
2 SS SPDR MSCI WORLD UC-USD AC	IE00BFY0GT14	15,35%
3 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,30%
4 X MSCI WORLD 2C EUR	IE000ONQ3X90	14,95%
5 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	14,84%
6 AM MSCI WORLD SP II ETF DIST	FR0010315770	14,64%
7 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI80T95	9,12%
8 Terminovaný vklad 5/2026		0,61%

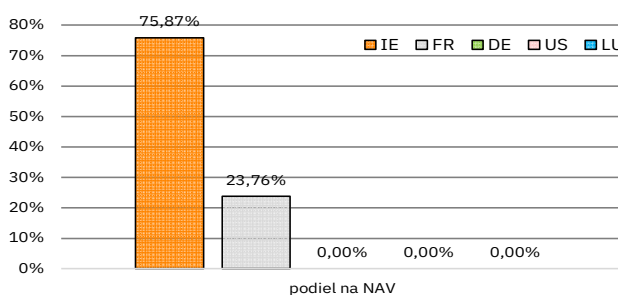
Hodnota NAV v EUR	50 840 225
Aktuálna hodnota DDJ	0,067043
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	0,00

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktiv presiahnuť 100 %.

Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplnujúca informácia

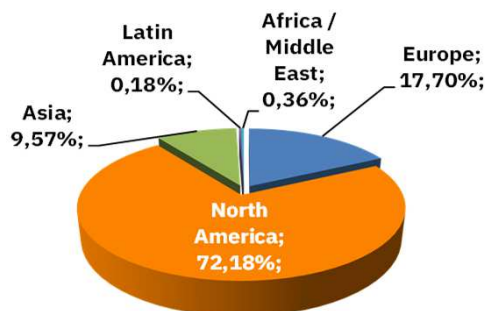


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

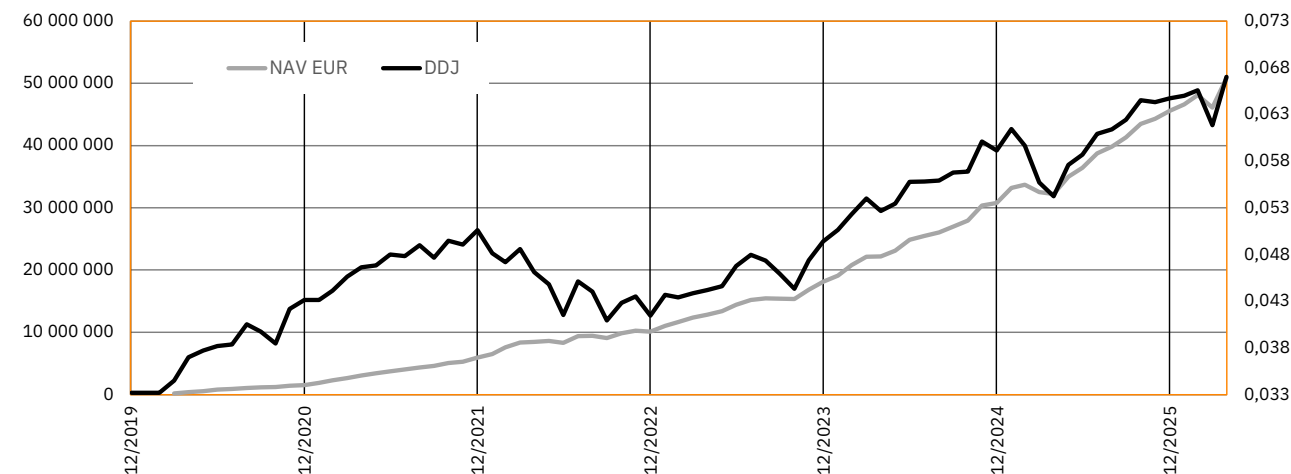


Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

podľa regiónov podkladu-doplnujúca 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.