



Názov DDF  
Názov DDS  
Depozitár

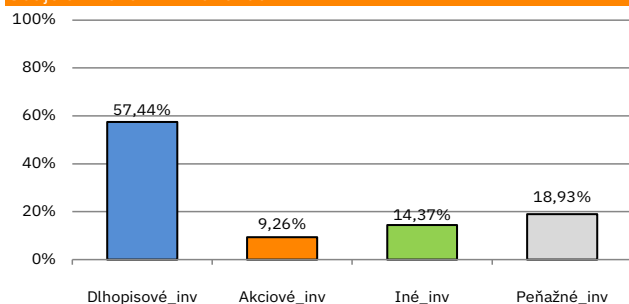
Stabilita konzervatívny príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.  
STABILITA, d.d.STABILITA, d.d.s., a.s.

Slovenská spor Slovenská sporiteľňa a.s. Vznik d.d.f. 19.12.2022

### 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 „blokádú“ 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 prehľbujú 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 napriek rastu úrokových kríviek dlhopisov v EUR aj USD (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) pozitívne prejavil rast akcií a pokles RP. [RP–rizikové prírážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby, EMU–európska menová únia]

### Údaje o trhovom riziku fondu



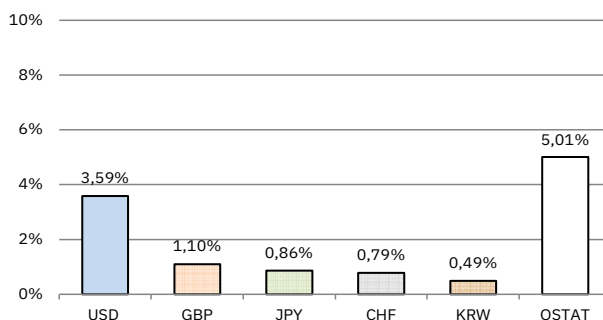
### Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	12,19%
2 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	8,75%
3 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	7,96%
4 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	7,43%
5 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	6,52%
6 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	5,26%
7 SS SPDR BBG EML BN UC-USD AC	IE00BFWFPY67	4,96%
8 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	4,17%
9 Termínovaný vklad 1/2027		3,61%
10 Termínovaný vklad 11/2026		3,49%
11 BGARIA 9/2029	XS2536817211	3,48%
12 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	3,39%
13 SS SPDR BLOOMBERG EURO AGGRE	IE00B41RYL63	3,22%
14 ROMANI 9/2028	XS2689949399	3,19%
15 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,17%

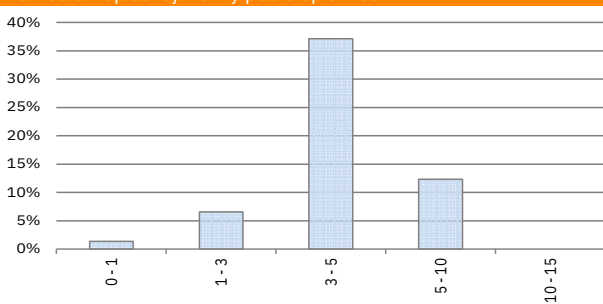
Hodnota NAV v EUR	3 349 454
Aktuálna hodnota DDJ	0,037719
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,56

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

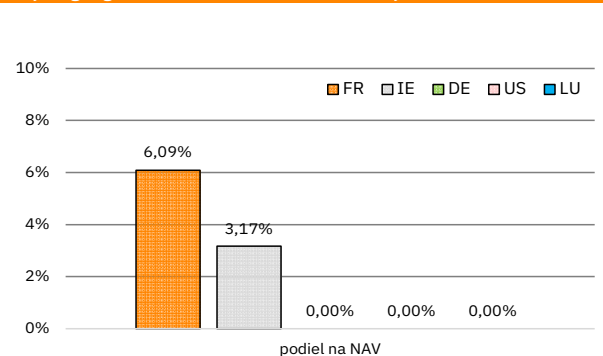
### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



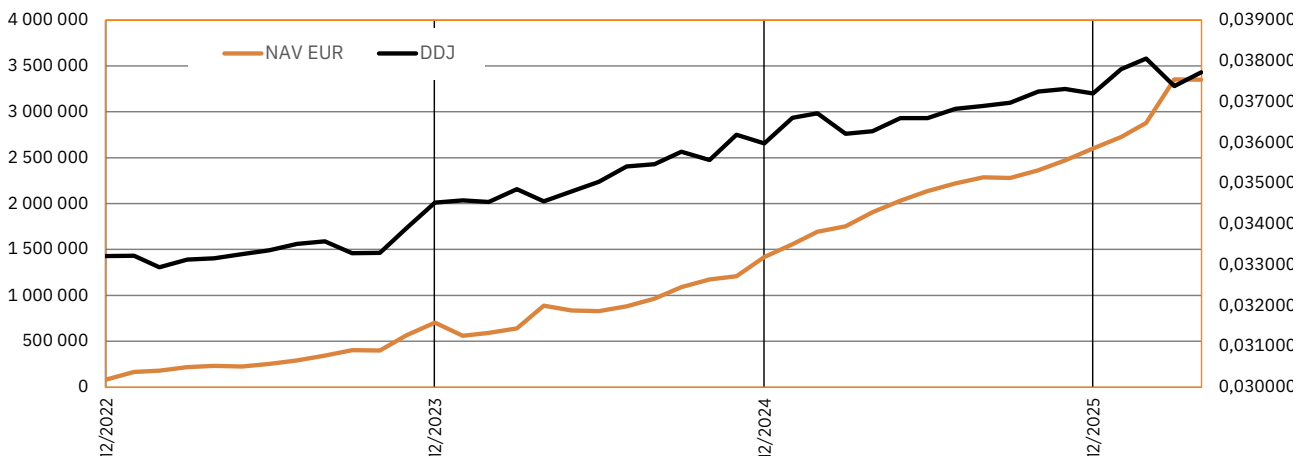
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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



### 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.