



Názov DDF  
Názov DDS  
Depozitár

Stabilita výplatný 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

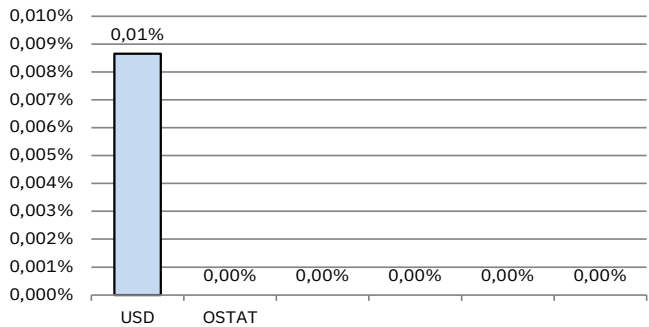
#### Komentár portfólio manažéra

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, prevládal 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 zvrzaty 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 napriek rastu úrokových kriviek dlhopisov v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) pozitívne prejavil pokles RP. [RP–rizikové prírážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby, EMU–európska menová únia]

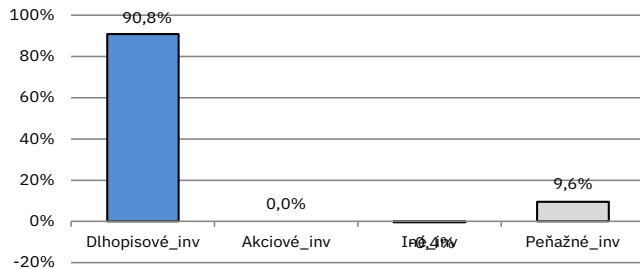
Hodnota NAV v EUR	45 569 365
Aktuálna hodnota DDJ	0,040557
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,14

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.

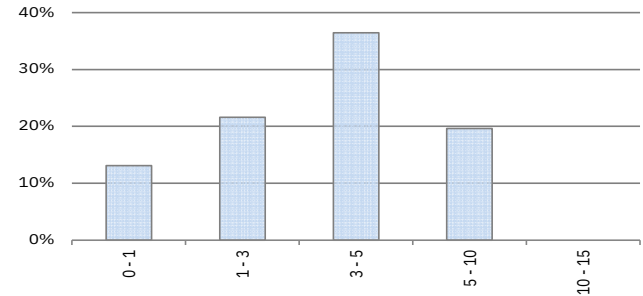
#### Prehľad podielu nezabezpečených mien



#### Údaje o trhovom riziku fondu



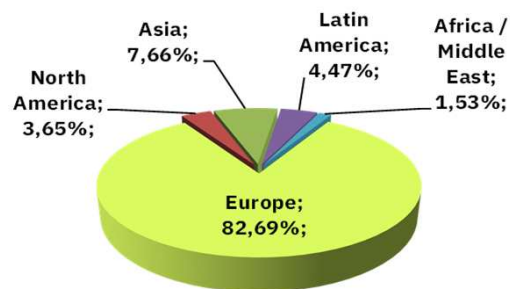
#### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



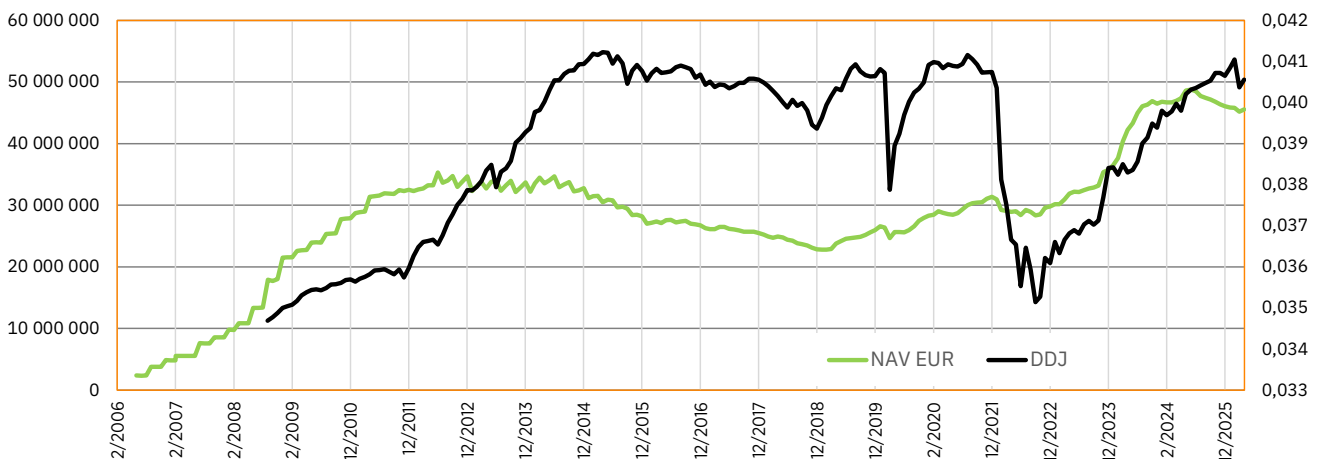
#### Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	18,48%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	9,52%
3 FRTR 2/2030	FR001400PM68	5,47%
4 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,41%
5 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,47%
6 BGARIA 9/2029	XS2536817211	4,30%
7 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,87%
8 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPHT736	3,17%
9 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	3,11%
10 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	3,08%
11 Terminovaný vklad 4/2026		3,07%
12 PHILIP 2/2029	XS2104985598	3,06%
13 INDON 2/2027	XS2100404396	2,65%
14 MEX 4/2029	XS1054418600	2,63%
15 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,35%

#### Údaje o geografickom riziku fondu



#### 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.