



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

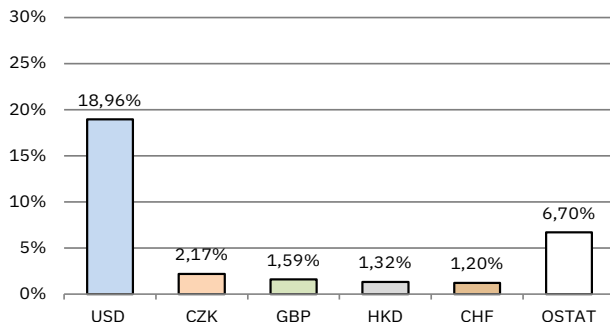
Komentár portfólio manažéra

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

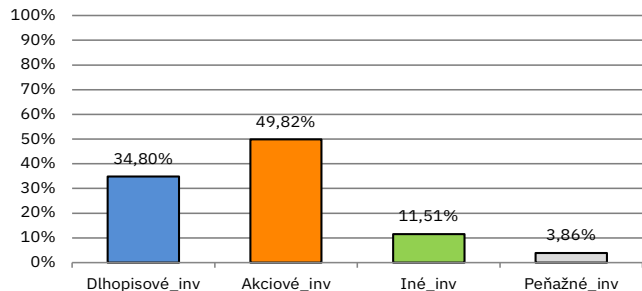
Hodnota NAV v EUR	410 297 112
Aktuálna hodnota DDJ	0,050934
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,26

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 evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

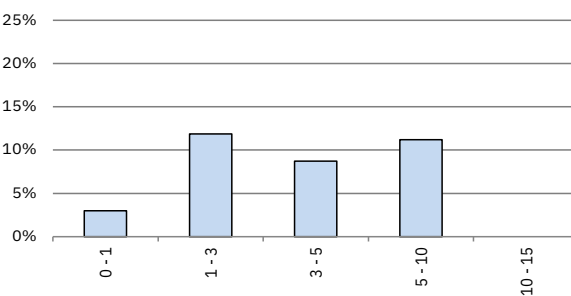
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



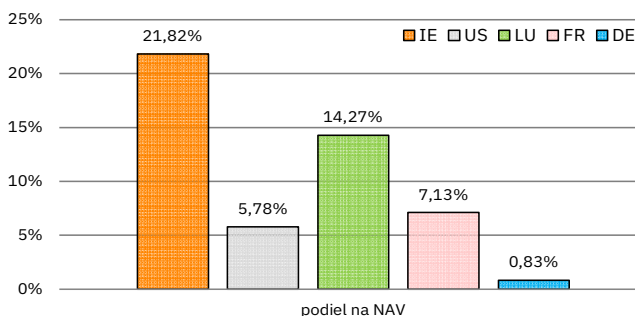
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



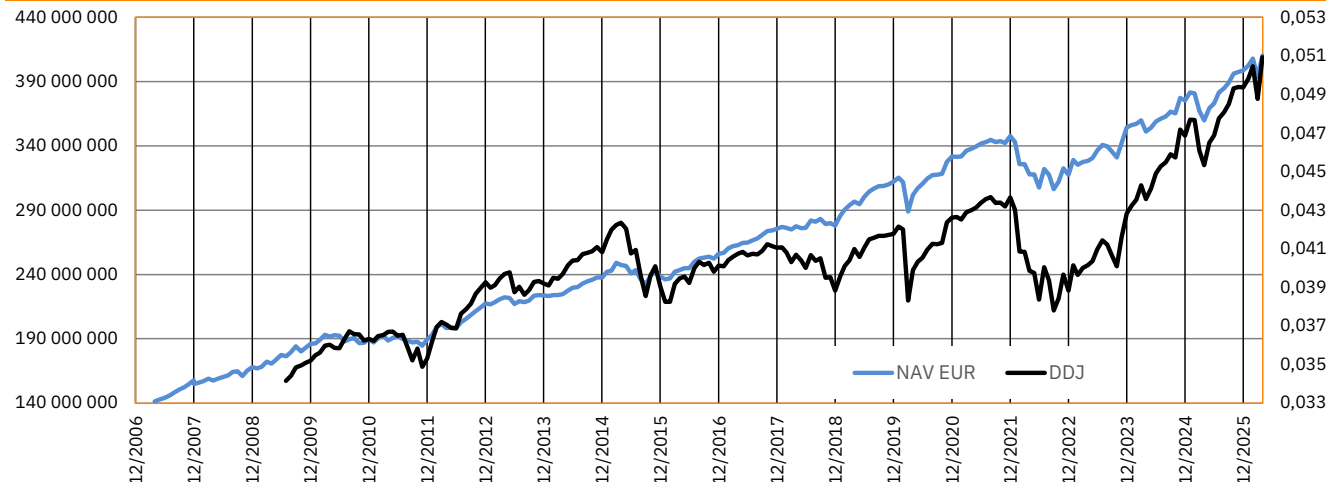
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X S&P 500 SWAP 5C EUR	LU2196472984	6,67%
2 AM MSCI W SPII ETF EUR H ACC	FR0014003N93	6,39%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,92%
4 SS SPDR MSCI WORLD UC-USD AC	IE00BFY0GT14	5,47%
5 IAD INVE REAL EST FD-INS CAP	LU2737007141	5,07%
6 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,80%
7 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,66%
8 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	4,12%
9 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,52%
10 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,40%
11 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	3,38%
12 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,60%
13 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	2,48%
14 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,17%
15 X US TREASURIES 1D	LU0429459356	2,09%

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.