

**Názov DDF** Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.  
**Názov DDS** STABILITA, d.d.s., a.s.  
**Depozitár** Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

**Hodnota NAV v EUR** 46 347 611  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,039145  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho -  
 pisových a peňažných in -  
 vestícií 2,92

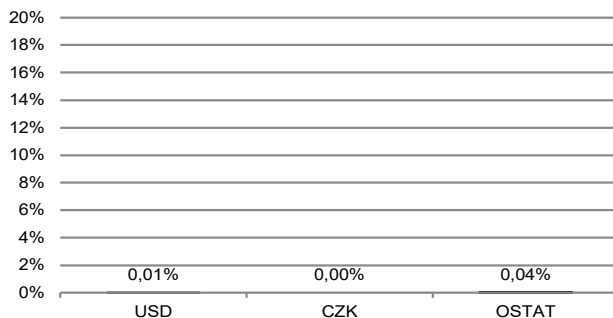
### Komentár portfólia manažera

Otrasy na FT z 1. týždňa mesiaca vyústili v 2. týždni do stratégie výrazného znižovania rizika investorov. Obeťou sa stali japonské akcie, ktoré klesli 12,4 % (najviac za 1 deň od 1959). Nevýhodou súčasných FT je, že trhová nálada (dobrá i zlá), sa dokáže veľmi rýchlo presunúť z jedného miesta na druhé. V suchu preto neostali ani technologické akcie USA, ktoré so sebou stiahli celé indexy. Prekvapivé zvýšenie ÚS japonskou CB spolu so slabými výsledkami trhu práce v USA, ktoré zvýšili pravdepodobnosť recesie, našťastovali u investorov proces zbavovania sa rizika. Pod pokles technologických titulov sa podpísalo aj vyberanie ziskov z akcií firiem súvisiacich s umelou inteligenciou (NVIDIA - 9 %, APPLE - 6%) po masívnom býčom trhu. Volatilita vzrástla na akciovom, dlhopisovom i devízovom trhu. Japonské akcie ostali v minuse do konca mesiaca. Akcie v USA sa spamätali „už“ v polovici mesiaca, európske až v treťom týždni. Pokles globálneho kapitálu odrážal obavy z ekonomického výhľadu, geopolitických rizík a otázok či veľké investície do umelých inteligencií naplnia húbku okolo tejto technológie. Analytici z GS zvýšili pravdepodobnosť recesie USA z 15 % na 25 %, hoci dodali, že existujú dôvody neobávať sa prepadu. ČNB znižovala ÚS o 0,25 % na 4,50 %. ÚS znižovala aj britská CB (z 5,25 % na 5,00 %). Naopak, japonská CB ÚS zvyšovala z 0,10 % na 0,25 %. Očakávané zníženie ÚS v USA oslabilo USD voči EUR sa dostal nad 1,10, kde bol naposledy na začiatku tohto roka. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil mierny pokles úrokovej krivky v EUR a pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia, YTD – od začiatku roka]

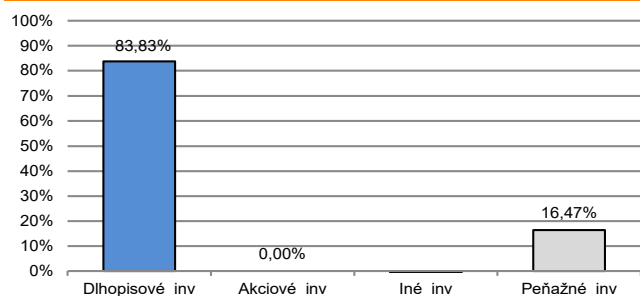
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



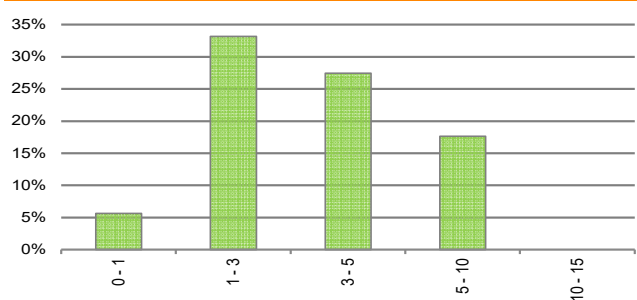
### Prehľad podielu nezabezpečených mien



### Údaje o trhovom riziku fondu



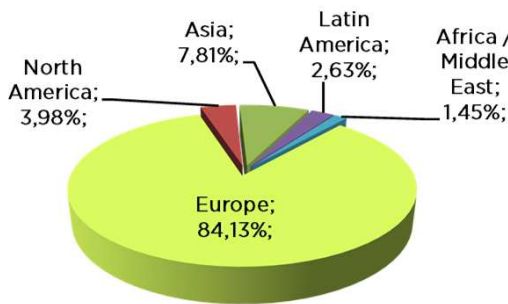
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



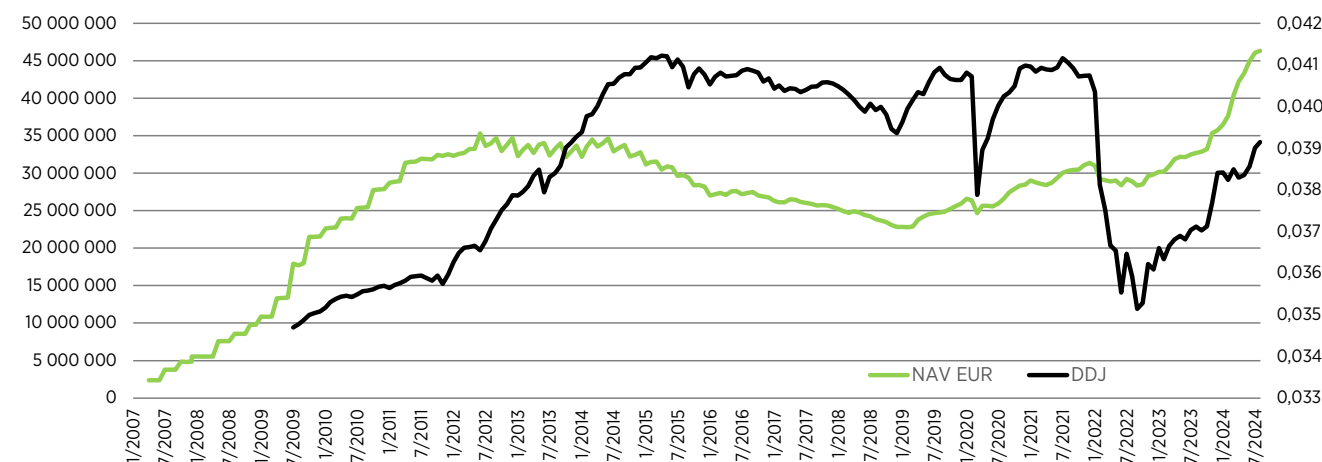
### Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	17,61%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	8,90%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,28%
4 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,20%
5 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,80%
6 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,50%
7 SLOSP0 10/2025	SK4000017927	3,33%
8 Terminovaný vklad 4/2025		3,28%
9 PHILIP 2/2029	XS2104985598	2,89%
10 Terminovaný vklad 3/2025		2,85%
11 MEX 4/2029	XS1054418600	2,62%
12 INDON 2/2027	XS2100404396	2,48%
13 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,36%
14 SPPEUS 2/2025	XS1185941850	2,26%
15 Terminovaný vklad 11/2024		2,23%

### 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.