

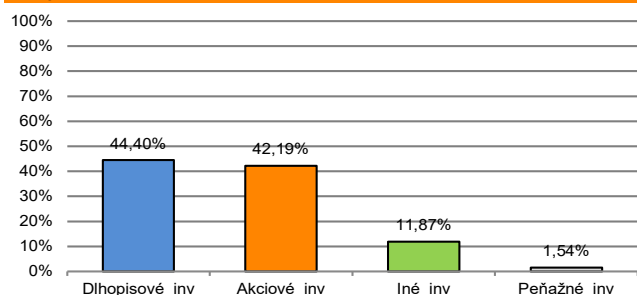
Názov DDF Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 367 111 334 **Modifikovaná dĺžka dlho-**
Aktuálna hodnota DDJ 0,046086 **pisových a peňažných in-**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 5,00

Komentár portfólio manažera

Neistota, neistota, neistota. Ceny akcií klesli, dlhopisov klesli aj rástli a zlato na rekordoch. AT USA stále viac zvierajú obavy z dopadov Trumbovej obchodnej/colnej vojny. Trump v Kongrese hovoril o úsvite zlatého veku Ameriky, Wall Street o súmraku dohľadnej budúcnosti. Kroky USA vnímali investori negatívne. Politika USA je nečitateľná a FED by potreboval mesiace na vyhodnotenie vplyvu politiky na ekonomiku. 1Q bol pre SP500 najhorší od roku 2022 (YTD - 5,44 %). Naproti tomu sa darilo DAXu (YTD + 11,5, %). Môže za to kombinácia dvoch faktorov - priaznivá cena a aj zmena nemeckej paradigmy. Nemecko upúšťa od prísnej fiskálnej politiky a dlhovej brzdy a vytvára fond za 500 mld. EUR; 10 rokov bude investovať do obrany, infraštruktúry, vzdelania, dopravy, digitalizácie. Výdavky na zbrojenie (!) chce o 800 mld. EUR zvýšiť aj EK. ECB znížila ÚS o 0,25% na 2,50% a posilnila optimizmus na AT. FED nezmenil ÚS. Uviedol, že ekonomická aktivita je solídna, nezamestnanosť stabilizovaná a trh práce odolný. Inflácia je však zvýšená a zhoršila ďalší odhad. Obavy z ochladenia ekonomiky USA, stlačili výnosy 10Y ŠD až na 4,10 %. Z celej tejto neistoty aj naďalej ťaží zlato, ktorého cena vyskočila na novú rekordnú úroveň 3 127 USD. Za nákupmi zlata však treba vidieť aj nákupy veľkých čínskych poisťovní. Na ocenení portfólia sa napriek malému poklesu úrokovej krivky v USD negatívne prejavil rast úrokovej krivky v EUR, prudký rast RP dlhopisov (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov), ale hlavne prudký pokles akcií. [RP-rizikové prirážky, AT-akciové trhy, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD - štátne dlhopisy, YTD - výnos od začiatku roka].

Údaje o trhovom riziku fondu



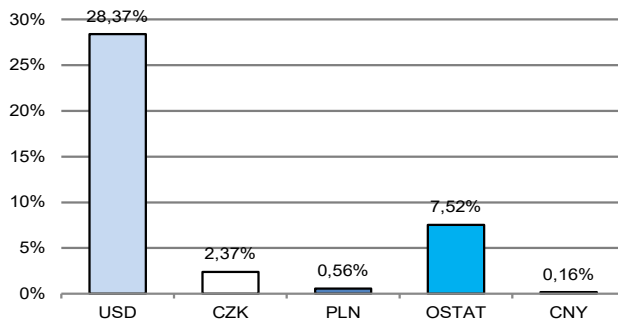
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	6,34%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FRO014003N93	5,67%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,34%
4 HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	5,14%
5 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	5,08%
6 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,46%
7 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,45%
8 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	4,37%
9 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,25%
10 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	4,04%
11 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,97%
12 X US TREASURIES ID	LU0429459356	2,54%
13 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,52%
14 IAD Privátny investičný fond 3	SK3000001782	2,44%
15 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,37%

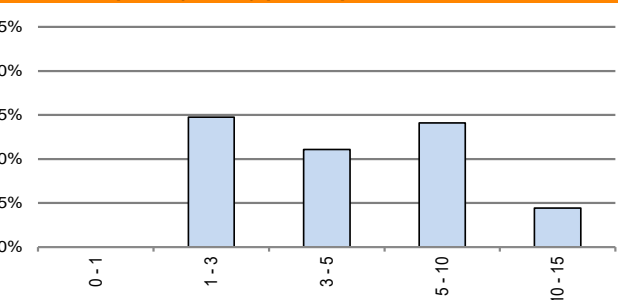
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



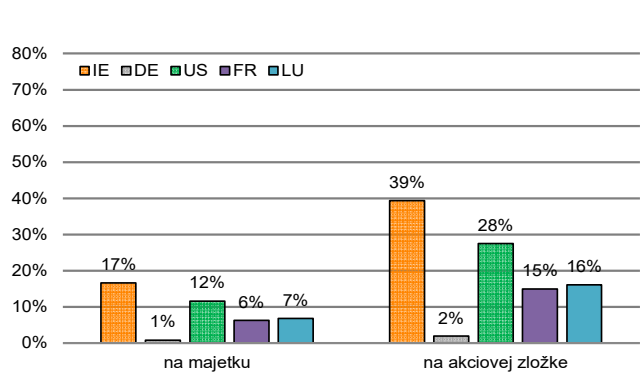
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



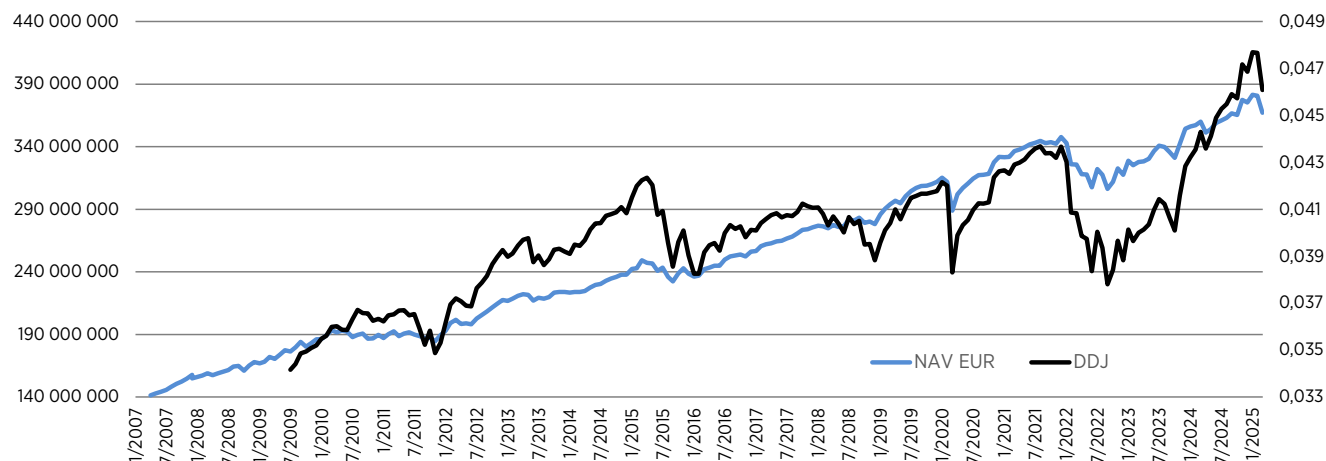
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.