

**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** 377 233 900  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,047170  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho -  
 pisových a peňažných in -  
 vestícií 5,20

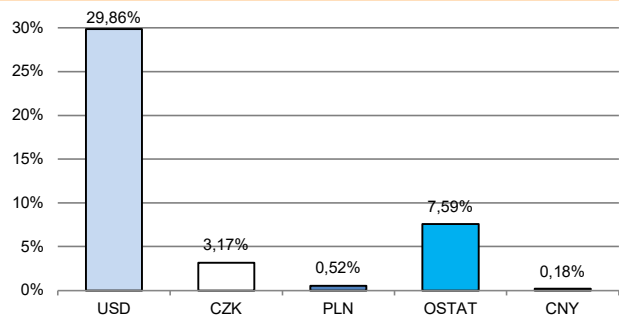
## Komentár portfólio manažera

Výsledky amerických prezidentských volieb boli v novembri hlavným motorom pohybov na finančných trhoch. Víťazstvo Donalda Trumpa a výhra republikánskej strany, ktorá si zabezpečila väčšinu v oboch komorách Kongresu, podporili očakávania, že politika budúcej vlády rozšíri americkú dominanciu v svetovej ekonomike. Vyhladky na ďalšie zníženie daní, expanzívnu fiškálnu politiku a zavedenie nacionalistickej obchodnej politiky podporili americké akciové trhy. Mimo amerických trhov sa výsledok volieb stretol s určitou opatrnosťou. Rozvíjajúce sa trhy mali nižšiu výkonnosť ako rozvinuté trhy a čínske akcie klesli v dôsledku obáv z budúceho obchodného konfliktu. Výrazný vplyv na relatívnu výkonnosť trhov malo v novembri aj posilnenie amerického dolára. Vnímame, že Trumpove fiškálne plány by mohli byť inflačné a potenciálne by mohli skrátiť cyklus znižovania úrokových sadzieb, poslalo dolár k najsilnejším úrovňam za posledné 2 roky. Centrálné banky pokračovali v znižovaní sadzieb aj v novembri. FED hlasoval za zníženie sadzby o 25 bázických bodov na cieľové rozpätie 4,50 % - 4,75 %. Pokrok v oblasti znižovania inflácie a najnovšie údaje o zamestnanosti podporili rozhodnutie posunúť sa smerom k neutrálnejšej politike. ECB v novembri nezasadala ale komentáre jej predstaviteľov a zhoršujúce sa makroekonomické dáta z Európy naznačujú pokračovanie v znižovaní aj na ďalších zasadnutiach. K neistote v Európe prispieva slabý dopyt vo Francúzsku a Nemecku spolu s so zvyšujúcou sa politickou neistotou v týchto krajinách.

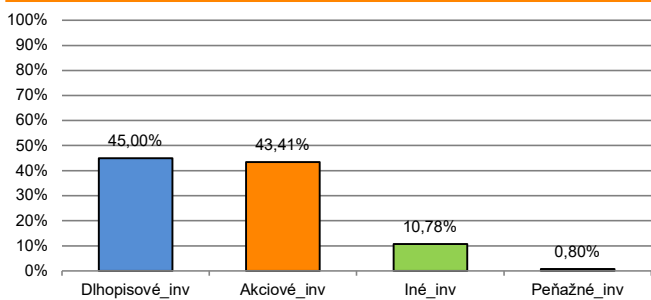
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



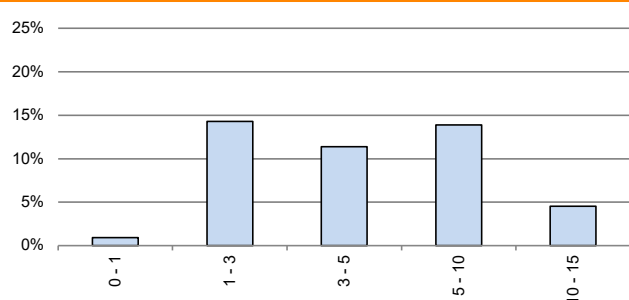
## Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



## Údaje o trhovom riziku fondu



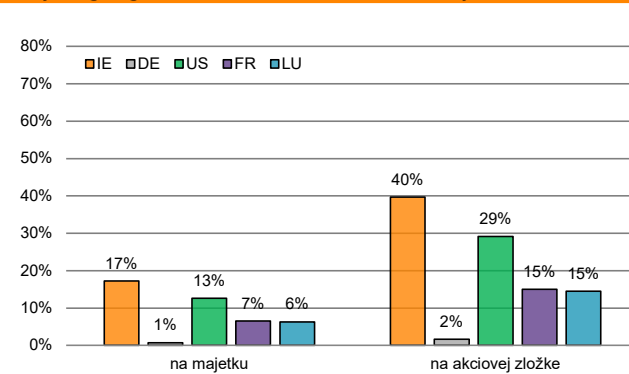
## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



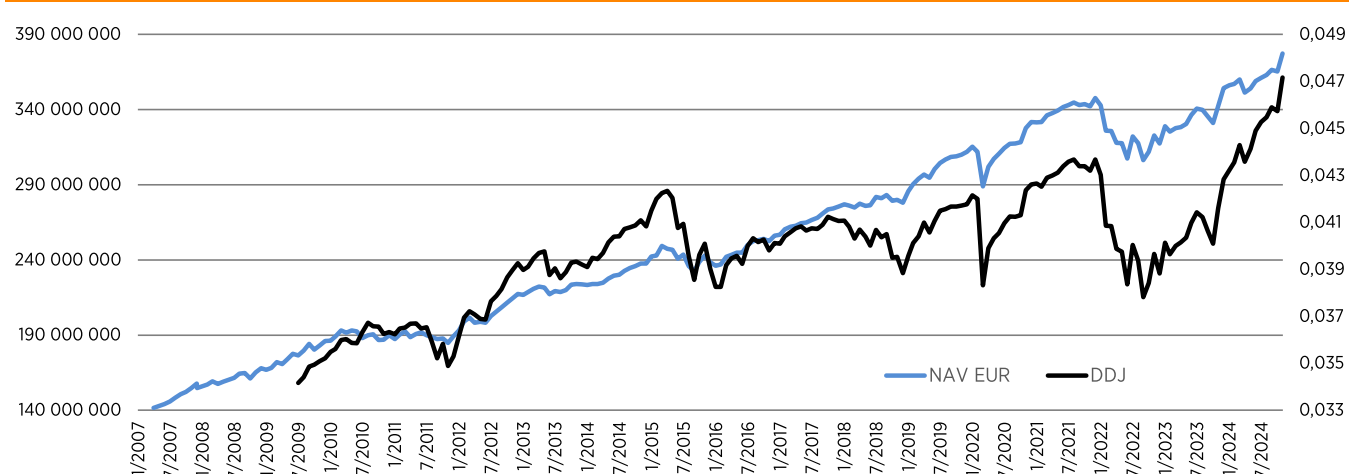
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	6,81%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FRO014003N93	5,83%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKB6FH24	5,51%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	5,33%
5 HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	4,71%
6 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,53%
7 X S&P 500 IC EUR	IE00BM67HW99	4,50%
8 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	4,17%
9 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,02%
10 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,95%
11 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	3,94%
12 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,90%
13 X US TREASURIES 1D	LU0429459356	2,52%
14 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,30%
15 IAD Prívatný investičný fond 3	SK3000001782	2,12%

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



## Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (€) 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.