

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 46 811 051 Modifikovaná dĺžka dlho -
Aktuálna hodnota DDJ 0,039799 pisových a peňažných in -
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 vestícií 3,00

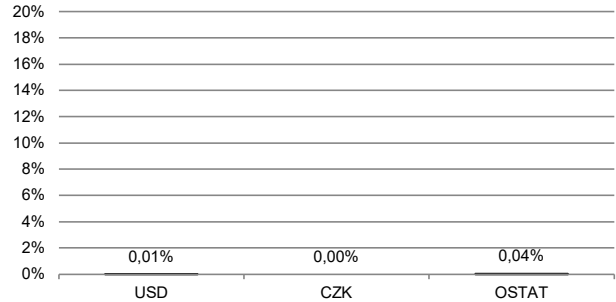
Komentár portfólio manažéra

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. Vyhliadky 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 úrovniam 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 sa zvyšujúcou sa politickou neistotou v týchto krajinách.

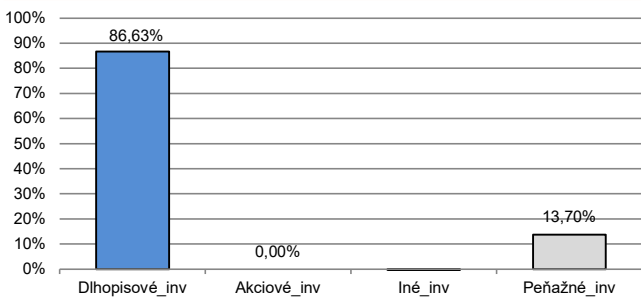
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.



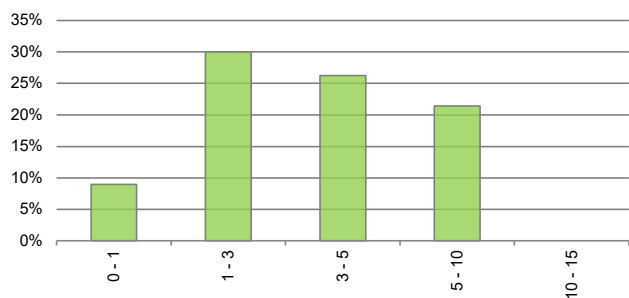
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



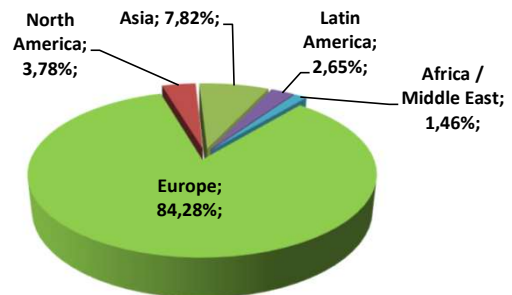
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



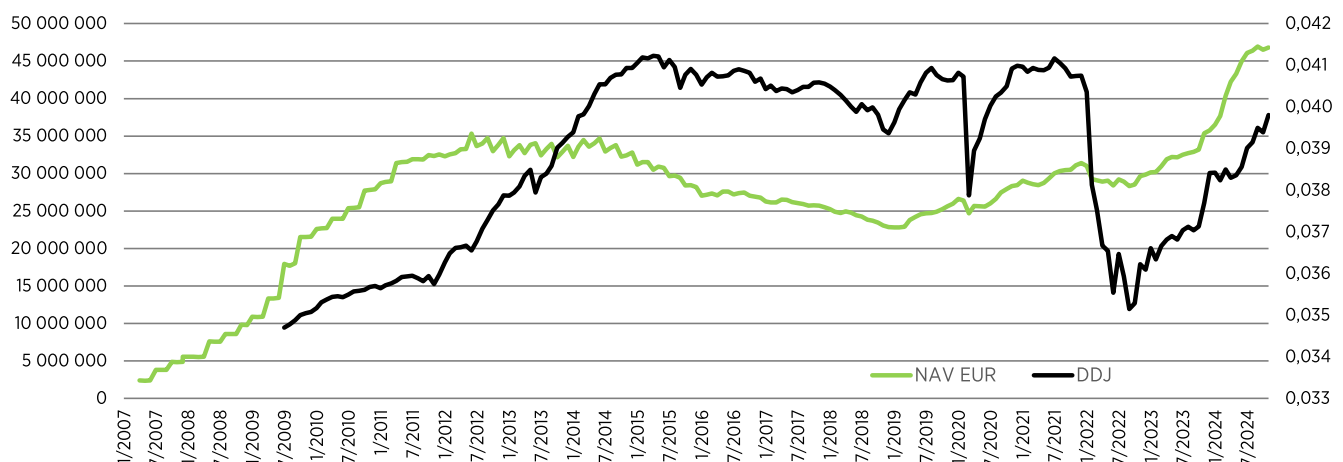
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	17,85%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	9,04%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,34%
4 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,24%
5 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,86%
6 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,56%
7 SLOSPO 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	2,64%
12 INDON 2/2027	XS2100404396	2,50%
13 SPPEUS 2/2025	XS1185941850	2,28%
14 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,25%
15 Terminovaný vklad 6/2025		2,17%

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.