

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 375 261 321
Aktuálna hodnota DDJ 0,046865
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho-pisových a peňažných investícií 5,04

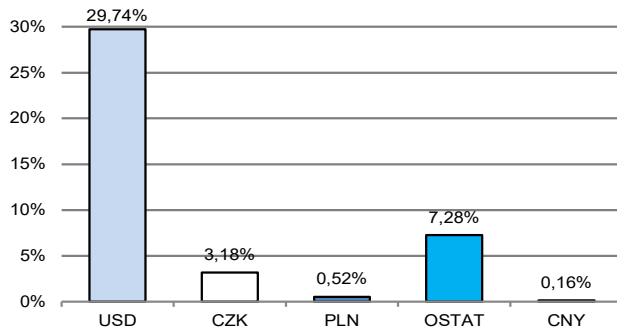
Komentár portfólio manažéra

V decembri CB opäť znižovali ÚS a ECB ani FED neboli výnimkou. ÚS znižovala aj švajčiarska CB, tentoraz až o 0,50 %. ECB znížila ÚS tretíkrát, tentoraz o 0,25 % na 3,15 %. FED znížil ÚS tretíkrát, tentoraz tiež o 0,25 %, čím sa základná ÚS dostala do rozpätia 4,25 % až 4,5 %. Vývoj na FT bol v prvej hodine od menového rozhodnutia a pod tlakom slov guvernéra FEDu najhorší od čias Covidu-19. Dôvodom bol najmä veľmi opatrný a veľmi nečitateľný obraz správania FEDu v roku 2025. Potom však paradoxne výnosy ŠD USA a krajín EMU vzrástli, dokonca aj na krátkej splatnosti, ktorá je viac ovplyvnená očakávanými ÚS. Ochabli teda predpoklady, že CB budú rýchlo znižovať ÚS. Mierne vzrástli aj RP ku korporátnym dlhopisom v prípade emitentov horšej kvality. Pretože vyššie ÚS ich zasahujú negatívnejšie než dlhopisy emitentov s investičným ratingom. Agentúra Moody's znížila kreditný rating Francúzska a Slovensku. Súhrne za rok: nesklamali dlhopisy, veď profitovali z klesajúcej inflácie, no opäť zožali vysoké zisky akcioví investori, ale nie úplne všetci. Po výhre Trumpa raketovo rástol bitcoin a enormne rástla cena kakaa. Komoditám sa darilo približne tak ako európskym akciám, trochu lepšie sa viedlo priemyselným kovom. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast úrokovej krivky v USD a v EUR; rast RP dlhopisov obchodných spoločností s horším ratingom (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) ale aj pokles akcií v USA. [RP – rizikové prírážky, FT – finančné trhy, CB – centrálna banka, ECB – európska CB, FED – náhrada CB v USA, ÚS – úrokové sadzby, EMU – Európska menová únia, ŠD – štátne dlhopisy].

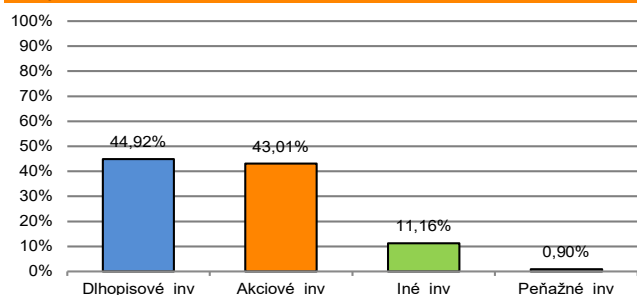
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



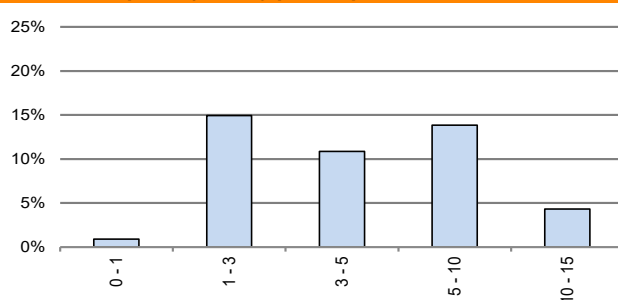
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



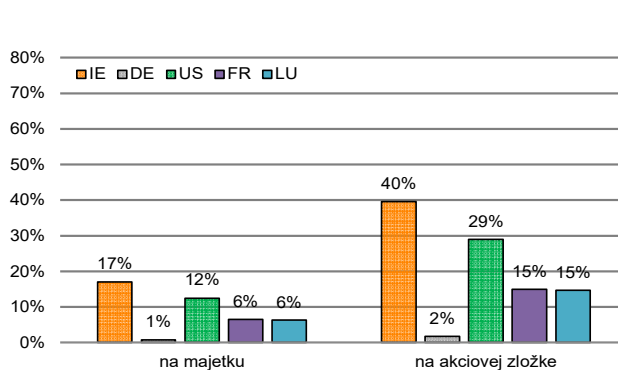
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



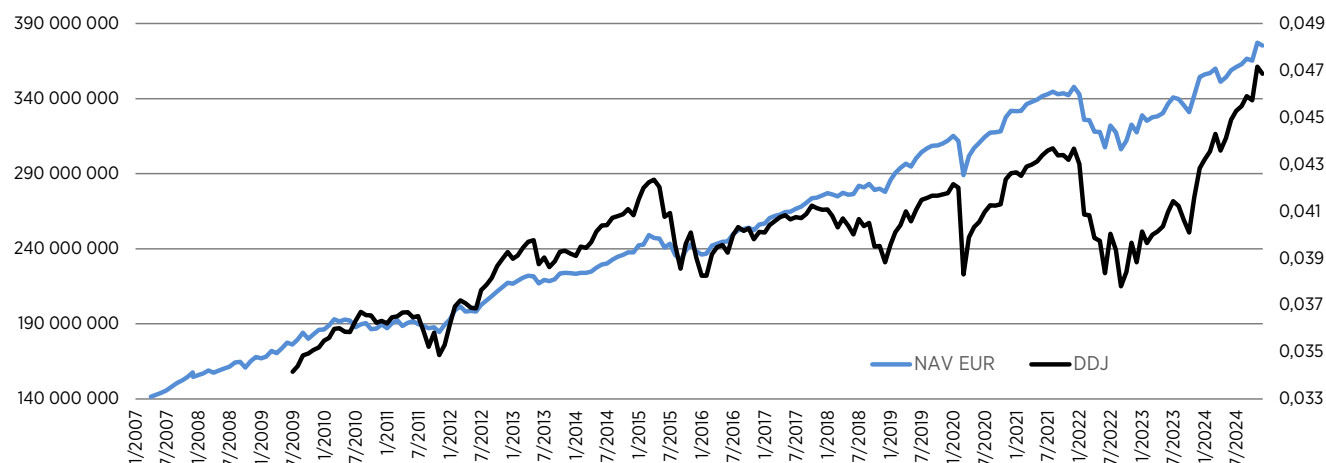
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel (%)
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	6,77%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	5,77%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,45%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	5,29%
5 HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	4,73%
6 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,43%
7 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,35%
8 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	4,21%
9 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,99%
10 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,98%
11 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	3,90%
12 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,74%
13 X US TREASURIES ID	LU0429459356	2,52%
14 IAD Privátny investičný fond 3	SK3000001782	2,43%
15 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,29%

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.