

Názov DDF Stabilita indexový príspevkový 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.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 30 794 164
Aktuálna hodnota DDJ 0,059127
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

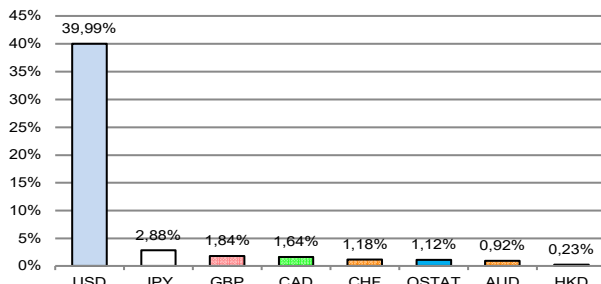
Komentár portfólio manažera

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 tretikrát, tentoraz o 0,25 % na 3,15 %. FED znížil ÚS tretikrát, 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 kaka. Komoditám sa darilo približne tak ako európskym akciám, trochu lepšie sa viedlo priemyselným kovom. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil pokles akcií. [RP - rizikové prirážky, FT - finančné trhy, CB - centrálna banka, ECB - európska CB, FED - náhrada CB v USA, ÚS - úrokové sadzby, EMU - Európska menová únia, ŠD - štátne dlhopisy].

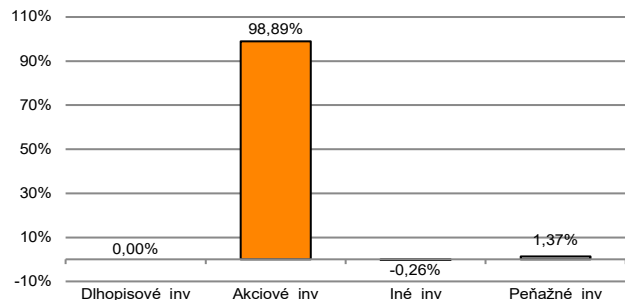
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



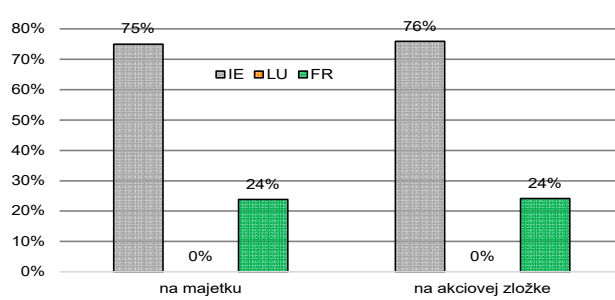
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

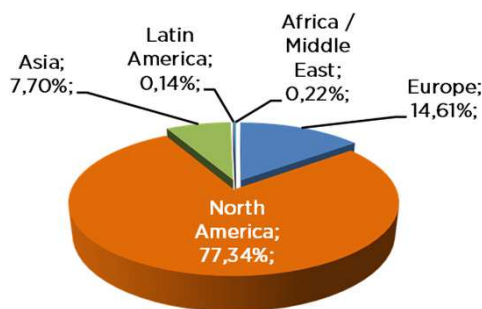


Údaje o najväčších investíciách fondu

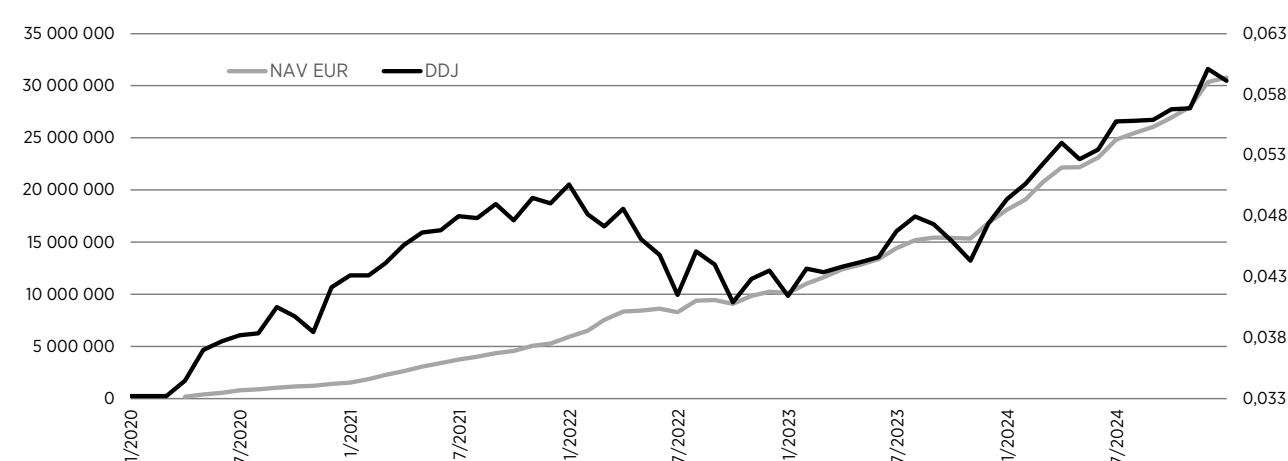
Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,54%
2 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	15,12%
3 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	14,82%
4 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	14,77%
5 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	14,76%
6 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	14,72%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	9,17%
8 Terminovaný vklad 1/2025		1,36%

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

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia



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.