

**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** 46 700 639  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,039688  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho -  
 pisových a peňažných in-  
 vestícií 3,00

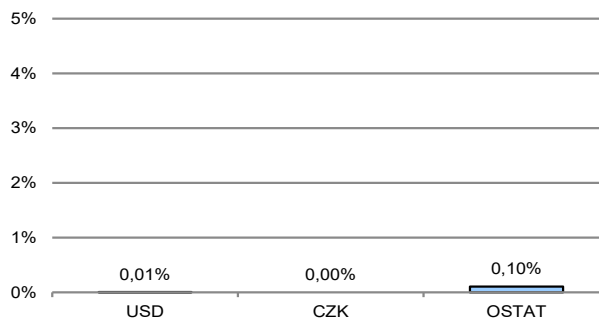
### Komentár portfólia manažera

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 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 EUR a rast RP dlhopisov obchodných spoločností s horším ratingom (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov). [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].

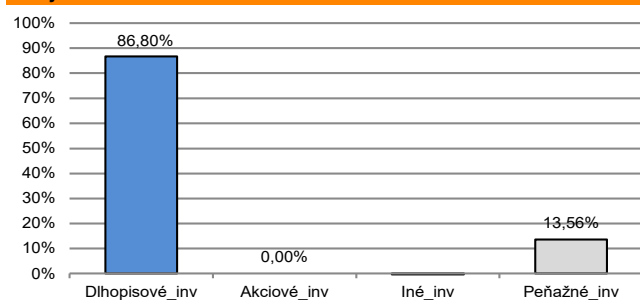
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



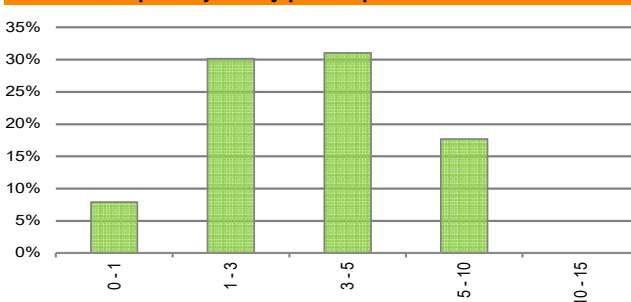
### Prehľad podielu nezabezpečených mien



### Údaje o trhovom riziku fondu



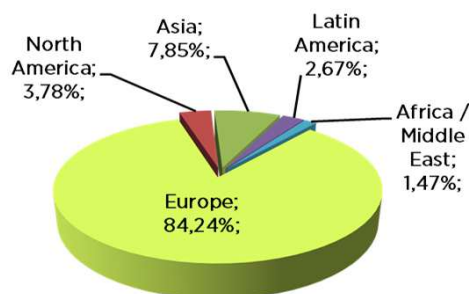
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



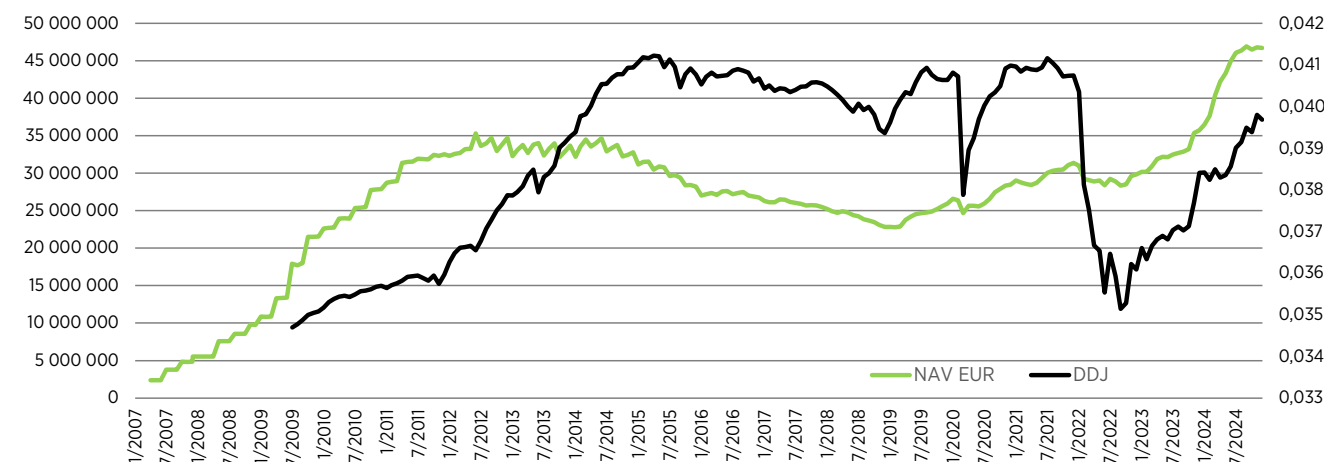
### Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	17,70%
2 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	9,02%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,34%
4 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,25%
5 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,85%
6 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,55%
7 SLOSP0 10/2025	SK4000017927	3,35%
8 Terminovaný vklad 4/2025		3,30%
9 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	3,02%
10 PHILIP 2/2029	XS2104985598	2,90%
11 Terminovaný vklad 3/2025		2,87%
12 MEX 4/2029	XS1054418600	2,65%
13 INDON 2/2027	XS2100404396	2,51%
14 SPPEUS 2/2025	XS1185941850	2,29%
15 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,25%

### 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.