

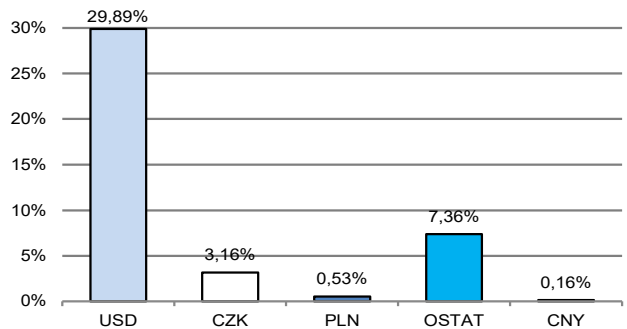
Názov DDF	Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.	Hodnota NAV v EUR	381 422 090	Modifikovaná dĺžka dlho-
Názov DDS	STABILITA, d.d.s., a.s.	Aktuálna hodnota DDJ	0,047690	pisových a peňažných in-
Depozitár	Slovenská sporiteľňa a.s.	Vznik d.d.f.	1.4.2007	Počiatočná hodnota DDJ
				0,033194
				vestícií
				4,97

Komentár portfólio manažéra

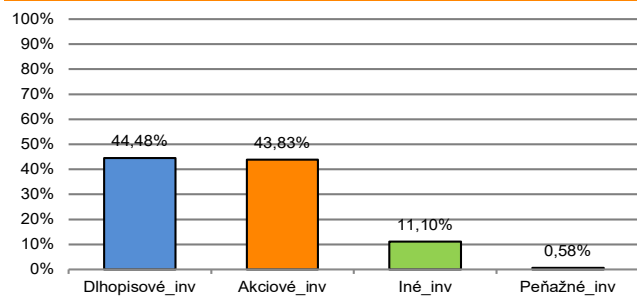
Dva týždne akcie klesali, lebo účastníci FT čakali na kroky Trumpa ako prezidenta USA. Od inaugurácie bol veľmi aktívny. Napríklad oznámil záujem o kúpu Grónska a zaviedol clá. 25 % na tovar z Mexika a Kanady a 10 % nad súčasné clá na dovoz z Číny. Clá budú platiť dovtedy, kým Kanada, Mexiko a Čína zlepšia v opatrenia proti pašovaniu drogy fentanyl do USA. Demokrati kritizujú clá, lebo podľa nich povedú k rastu cien. FT dostali najväčší impulz po správe z USA, že jadrová inflácia spomalila rast a že spotreba je stabilná. Ďalším impulzom bola správa o rýchlejšom raste čínskej ekonomiky v 4Q o 5,4 % Y/Y a lepšie výsledky bánk v USA. ECB pokračovala v znižovaní ÚS o 0,25 %, rovnako ako dánska a švédka CB či kanadská CB. FED v januári ÚS nezmenil a japonská CB ich dokonca zvýšila. Prekvapením sa stala čínska aplikácia DeepSeek s UI, keď do konca mesiaca predbehla v sťahovaní známy ChatGPT. Investorov zaujalo najmä to, že náklady na tréning aplikácie sú 1/10 v porovnaní s konkurenciou v USA a navyše bola vyvinutá v dobe blokácie Číny v oblasti polovodičov. Dokonca v matematických a logických úlohách je účinnejšia. DeepSeek ohrozuje aj projekt Stargate za 500 mld. USD. Nvidia prežila najhorší deň od roku 2020 a cena akcií klesla o 17%! Na ocenení portfólia sa napriek malému rastu úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) pozitívne prejavil pokles RP dlhopisov, ale aj rast akcií vo svete okrem Japonska, Číny a Indie. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, CB-centrálne banky, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, UI-umelá inteligencia].



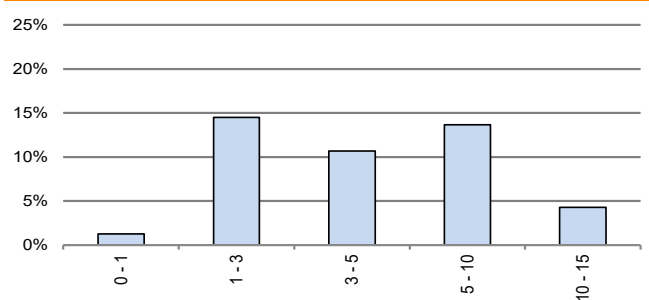
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



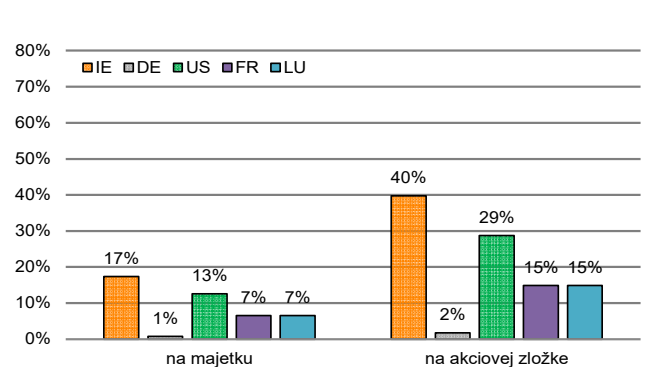
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



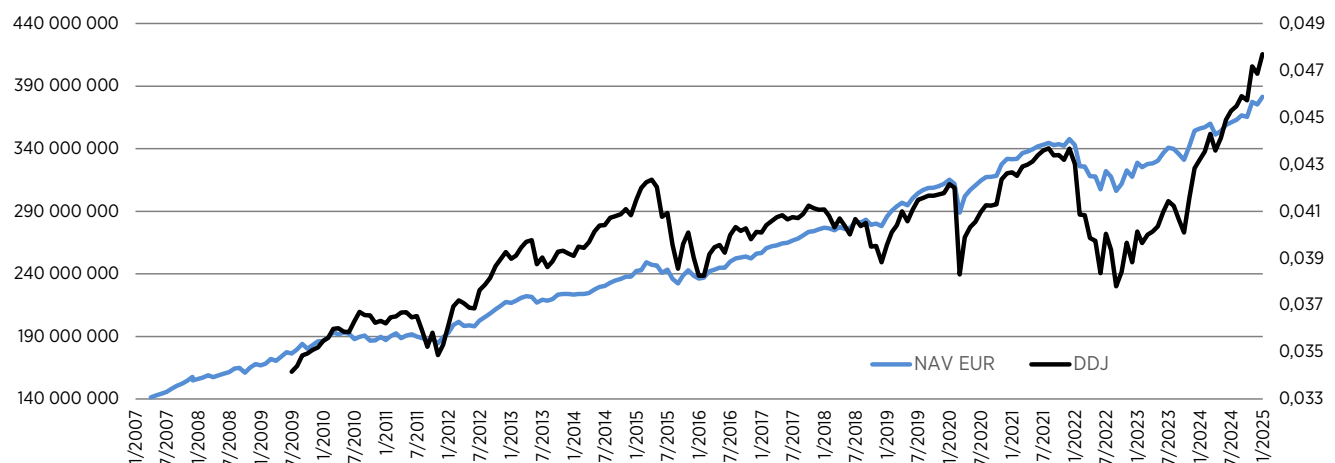
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	6,84%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FRO014003N93	5,86%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,55%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	5,44%
5 HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	4,67%
6 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,50%
7 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,30%
8 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	4,18%
9 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,16%
10 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,95%
11 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	3,87%
12 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,79%
13 X US TREASURIES ID	LU0429459356	2,50%
14 IAD Privátny investičný fond 3	SK3000001782	2,39%
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.