

Názov DDF Stabilita konzervatívny 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.** 19.12.2022

Hodnota NAV v EUR 1 557 033
Aktuálna hodnota DDJ 0,036605
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných in - vestícií 3,79

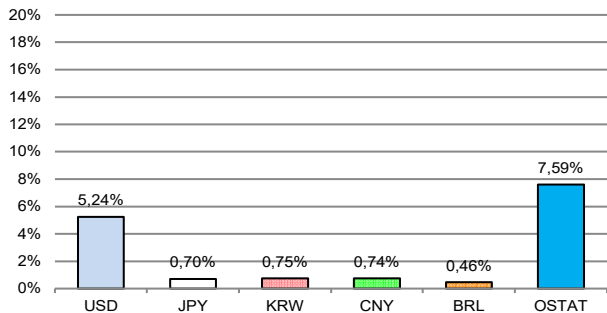
Komentár portfólio manažera

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. Dalším 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].

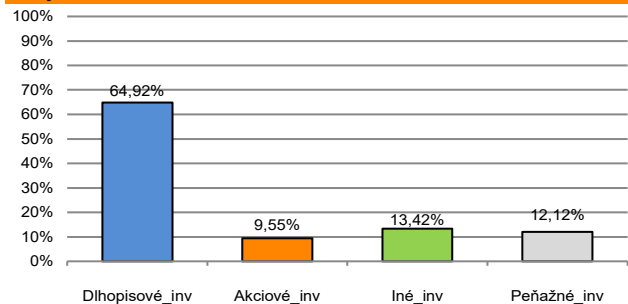
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



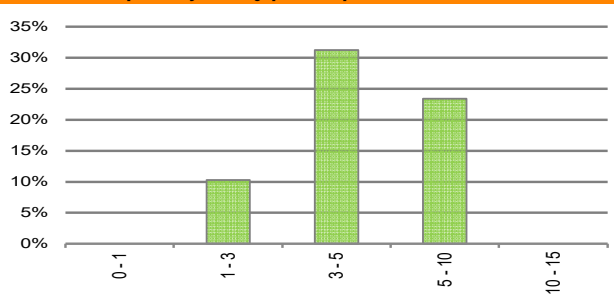
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



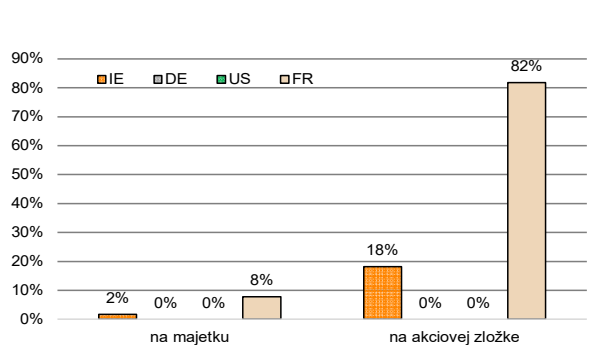
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



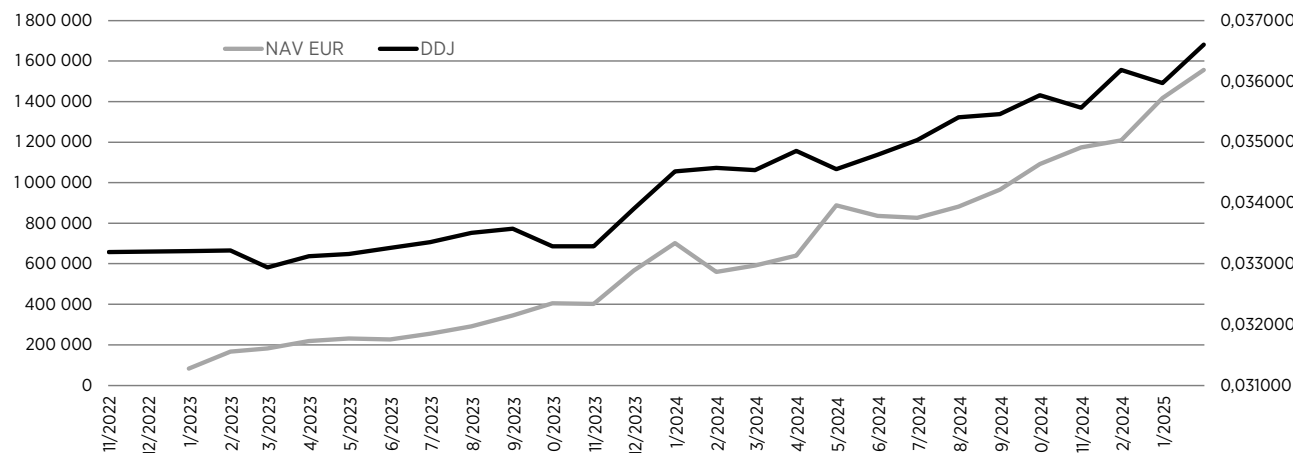
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EUR GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	8,81%
2 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	7,85%
3 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	7,49%
4 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	7,45%
5 IAD Prívätny investičný fond 3	SK3000001782	7,32%
6 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	7,09%
7 Termínovaný vklad 2/2025		6,43%
8 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	6,24%
9 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	6,04%
10 CROATIA 6/2029	XS1843434876	6,04%
11 Termínovaný vklad 3/2025		5,59%
12 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	5,40%
13 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,51%
14 BGARIA 9/2023	XS2536817211	4,10%
15 ROMANI 9/2028	XS2689949399	3,38%

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.