

**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** 33 189 233  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,061441  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

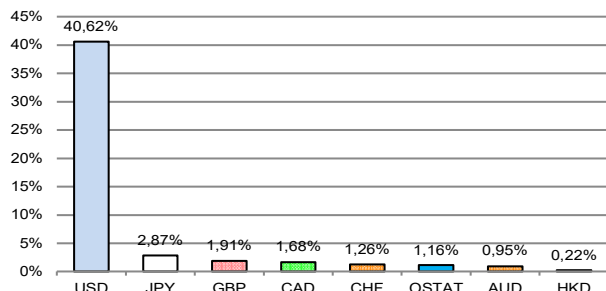
### Komentár portfólio manažera

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. 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 zaujala najmä to, že náklady na tréningové 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 pozitívne prejavil rast akcií vo svete okrem Japonska, Číny a Indie. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, CB-centrálne banky, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, UI-umelá inteligencia].

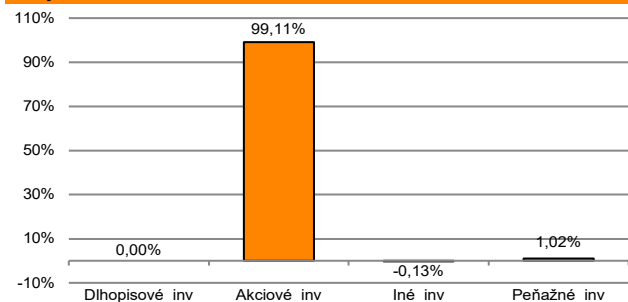
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



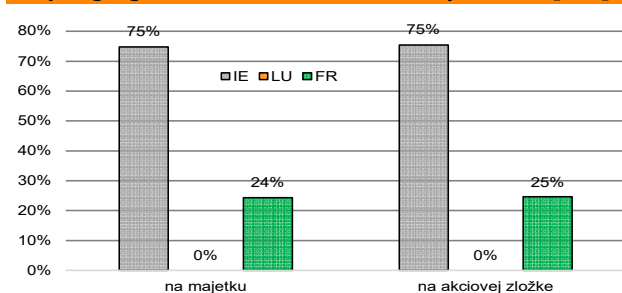
### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



### Údaje o trhovom riziku fondu



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

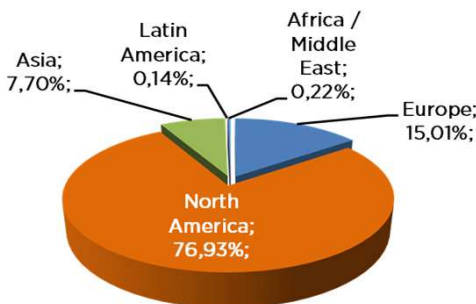


### Údaje o najväčších investíciách fondu

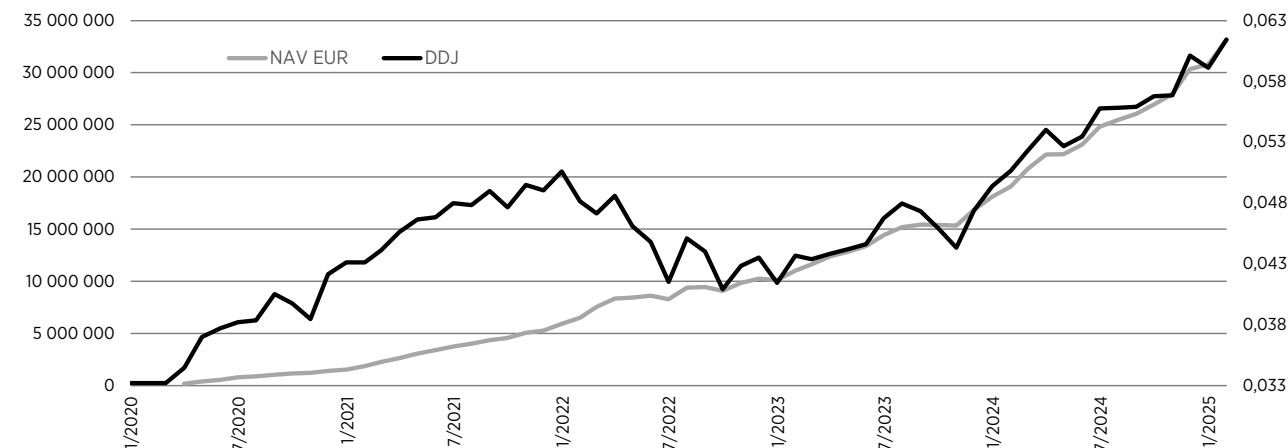
Názov	ISIN	Podiel
1 AMUNDI MSCI WORLD	IE00B441G979	15,50%
2 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	15,44%
3 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,11%
4 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BM67HW99	15,07%
5 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00BYM11K57	14,99%
6 X S&P 500 1C EUR	FR0010315770	14,14%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	8,87%
8 Terminovaný vklad 2/2025		1,01%

### 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.