

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 46 684 671 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,039785 **pisovných a peňažných in -**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 2,94

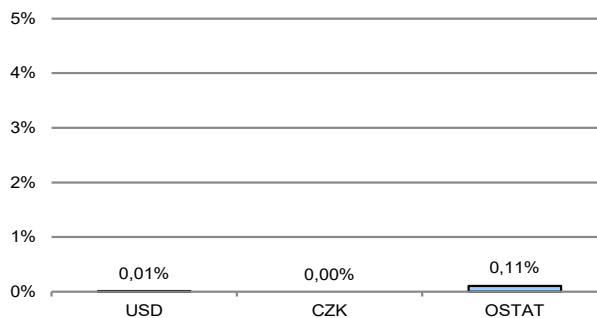
Komentár portfólia manažera

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 stahovaní známy ChatGPT. Investorov zaujalo 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 napriek malému rastu úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) pozitívne prejavil pokles RPL dlhopisov. [RP–rizikové prírážky, FT–finančné trhy, CB–centrálne banky, ECB–európska CB, FED–náhrada CB v USA, ÚS–úrokové sadzby, UI–umelá inteligencia].

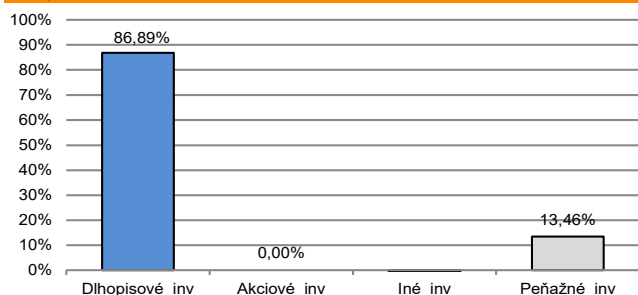
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



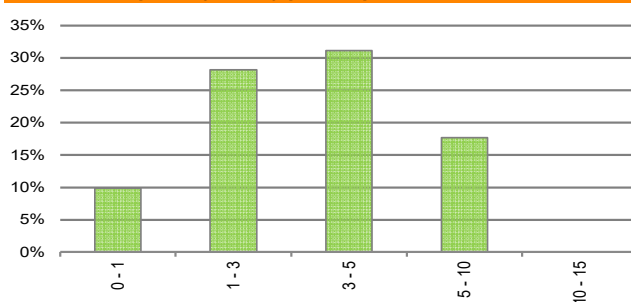
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



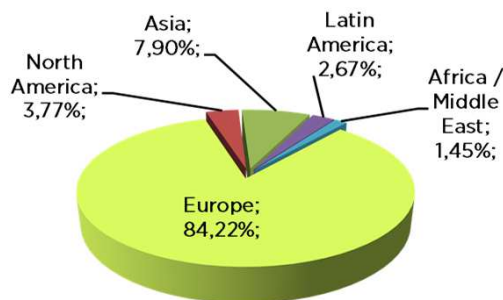
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



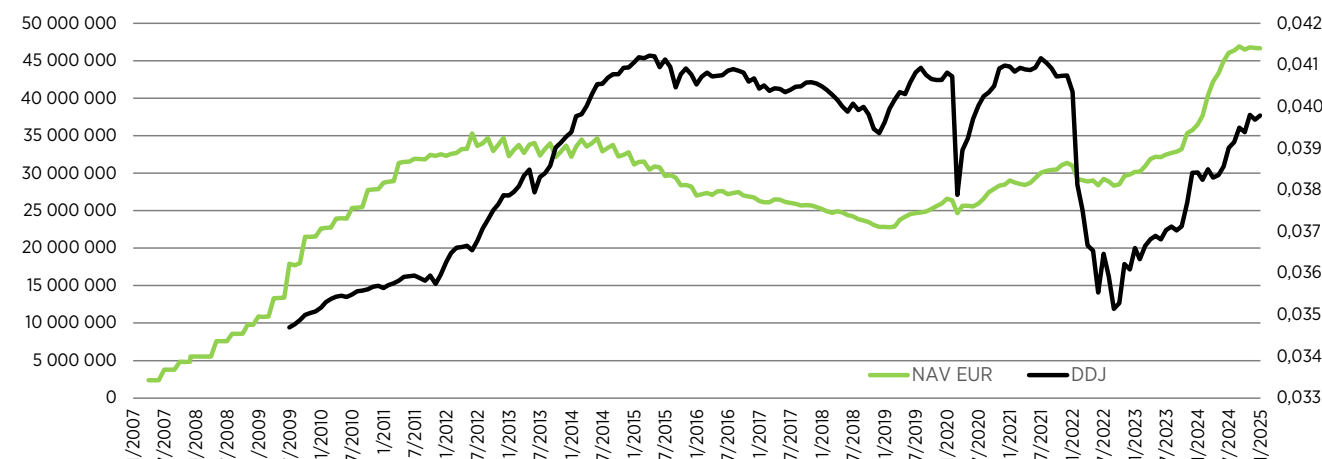
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	17,71%
2 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	9,07%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,29%
4 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,26%
5 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,80%
6 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,57%
7 SLOSP0 10/2025	SK4000017927	3,36%
8 Terminovaný vklad 4/2025		3,31%
9 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	3,03%
10 PHILIP 2/2029	XS2104985598	2,92%
11 Terminovaný vklad 3/2025		2,88%
12 MEX 4/2029	XS1054418600	2,65%
13 INDON 2/2027	XS2100404396	2,53%
14 SPPEUS 2/2025	XS1185941850	2,30%
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.