

Názov DDF Stabilita akciový 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.** 1.2.2012

Hodnota NAV v EUR 73 256 242 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,052654 **pisových a peňažných in -**
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 0,00

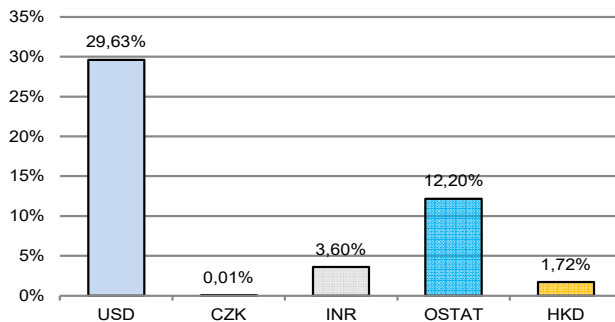
Komentár portfólia manažera

Neistota, neistota, neistota. Ceny akcií klesli, dlhopisov klesli aj rástli a zlato na rekordoch. AT USA stále viac zvierajú obavy z dopadov Trumpovej obchodnej/colnej vojny. Trump v Kongrese hovoril o úsvite zlatého veku Ameriky, Wall Street o súmraku dohľadnej budúcnosti. Kroky USA vnímali investori negatívne. Politika USA je nečitateľná a FED by potreboval mesiace na vyhodnotenie vplyvu politiky na ekonomiku. IQ bol pre SP500 najhorší od roku 2022 (YTD - 5,44 %). Naproti tomu sa darilo DAXu (YTD + 11,5, %). Môže za to kombinácia dvoch faktorov - priaznivá cena a aj zmena nemeckej paradigmy. Nemecko upúšťa od prísnej fiškálnej politiky a dlhovej brzdy a vytvára fond za 500 mld. EUR; 10 rokov bude investovať do obrany, infraštruktúry, vzdelania, dopravy, digitalizácie. Výdavky na zbrojenie (!) chce o 800 mld. EUR zvýšiť aj EK. ECB znížila ÚS o 0,25% na 2,50% a posilnila optimizmus na AT. FED nezmenil ÚS. Uviedol, že ekonomická aktivita je solídna, nezamestnanosť stabilizovaná a trh práce odolný. Inflácia je však zvýšená a zhoršila ďalší odhad. Obavy z ochladenia ekonomiky USA, stlačili výnosy 10Y ŠD až na 4,10 %. Z celej tejto neistoty aj naďalej ťaží zlato, ktorého cena vyskočila na novú rekordnú úroveň 3 127 USD. Za nákupmi zlata však treba vidieť aj nákupy veľkých Čínskych poisťovní. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil prudký pokles akcií. [AT-akciové trhy, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD - štátne dlhopisy, YTD - výnos od začiatku roka].

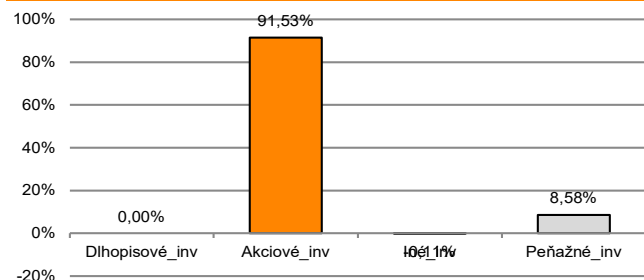
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



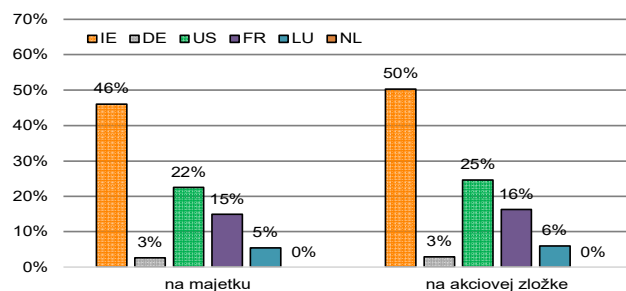
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



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

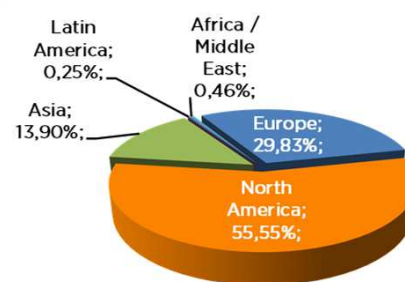


Údaje o najväčších investíciách fondu

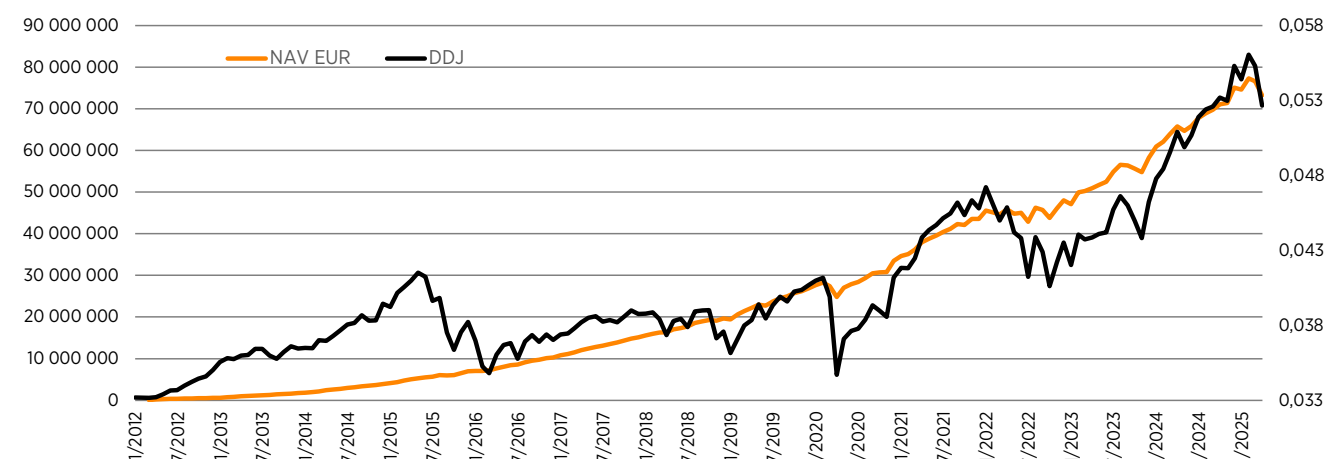
Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	15,49%
2 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	11,90%
3 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	8,66%
4 Terminovaný vklad 4/2025		8,26%
5 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	7,72%
6 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FR0011660927	7,18%
7 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	6,24%
8 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	3,77%
9 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	3,64%
10 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	3,36%
11 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,33%
12 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,18%
13 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	2,68%
14 ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	2,56%
15 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	LU1681044480	2,12%

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.