

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 47 065 125
Aktuálna hodnota DDJ 0,042026
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných in - vestícií 2,39

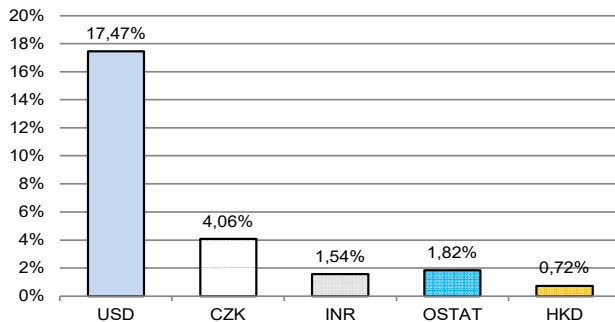
Komentár portfólia manažera

December bol pesimistický, výnosy dlhopisov rástli a rástli aj RP na podnikových dlhopisoch. Akcie klesali na hlavných trhoch a sektoroch. Vývoj cien komodít bol zmiešaný. EUR posilnilo voči 90 % svetových mien. Účastníci FT špekulovali o ukončení zvyšovania ÚS v USA, keď prichádzajúce údaje o spotrebiteľskej inflácii naznačovali jej postupný pokles. Na druhej strane, sa ale predovšetkým trh práce ukázal ako veľmi odolný, keď nezamestnanosť zostala na príliš nízkej úrovni a rast miezd bol príliš vysoký. To viedlo účastníkov FT k názoru, že predsa len bude potrebné ešte ÚS „nejaký čas“ zvyšovať, výnosy na dlhopisoch rástli. ECB a FED zvýšili ÚS, ale už „len“ o 0,50 %, kým doteraz zvyšovali až o 0,75 %. Vyššie ÚS spomaľujú hospodársky rast, čo vedie k nižším tržbám a ziskom firiem a k poklesom cien akcií a aj energií. K poklesu cien akcií a energií prispelo aj náhle uvoľnenie karanténnych opatrení v Číne. Zo dňa na deň prešla z úplne prísnej na úplne uvoľnenú politiku v opatreniach proti šíreniu Covid-19, čo v nepremorenej a slabó zaočkovanej populácii znamená okamžitý rast počtu infikovaných čiže práceneschopných ľudí. ECB by bola prekvapená, ak by bola inflácia v EMU na vrchole. Účastníci FT si to vysvetlili tak, že ÚS v EMU ešte „pôjdu hore“, a to rýchlejšie ako inde. Euro by bolo úročena viac, a preto posilnilo. Faktom ale je, že produkčná inflácia v EMU klesla v októbri - 2,9 % M/M, čo je najväčší takýto pokles v histórii. V Nemecku klesli ceny výrobcov o 4,2 % a v Taliansku o 4,3 %. Index dôvery v priemysle a službách v USA, EMU, Čína a Japonsku naznačuje všade spomalenie výrobných aktivít a okrem Japonska aj aktivity v oblasti služieb. Na ocenení portfólia sa popri pretrvávajúcich dopadoch sankcií proti Rusku negatívne prejavil rast úrokovej krivky v USD a EUR, mierny rast RP u podnikových dlhopisoch v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a pokles cien akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia].

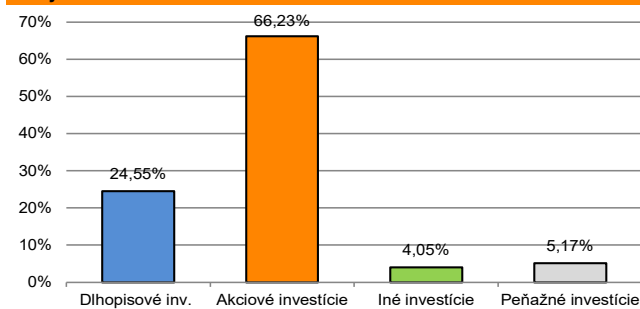
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



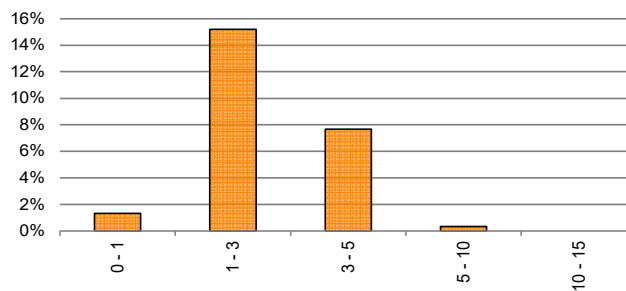
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



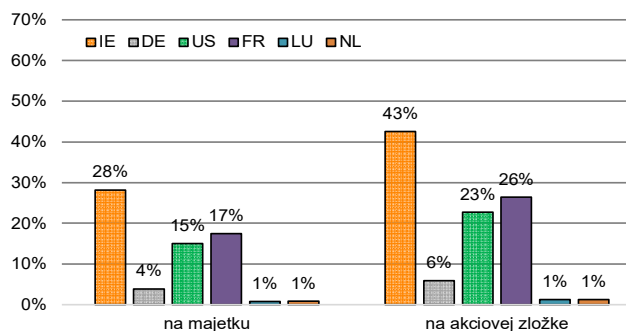
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



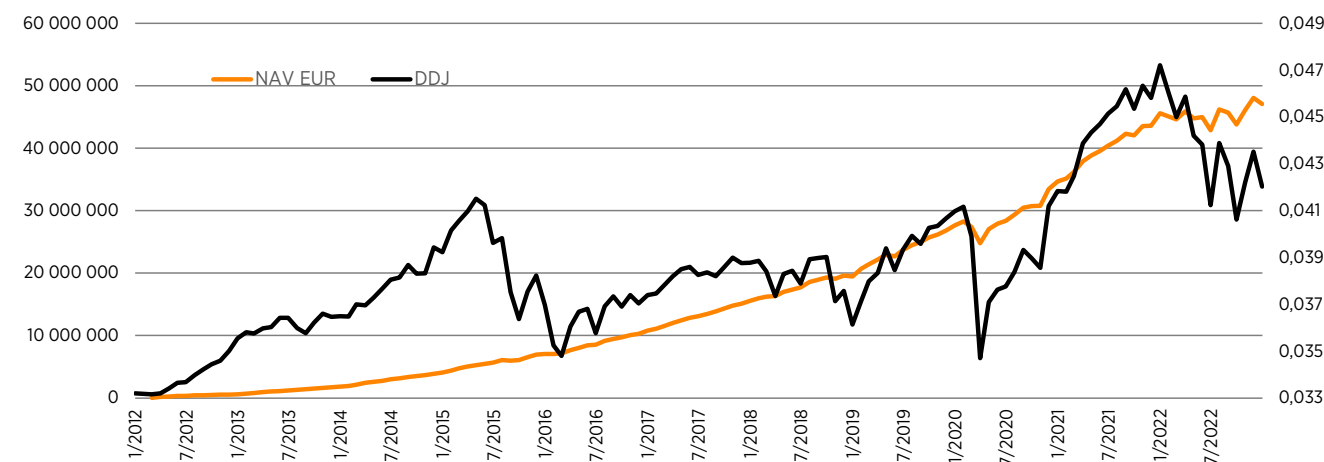
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	13,43%
2 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	9,48%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF (Acc)	EUR	8,61%
4 Lyxor MSCI World UCITS ETF (Dist)	EUR	8,20%
5 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	5,50%
6 Terminovaný vklad 1/2023	EUR	4,25%
7 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	3,98%
8 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	3,50%
9 iShares Euro Dividend UCITS ET	EUR	3,23%
10 iShares Core EURO STOXX 50 UCI	EUR	3,02%
11 VanEck Morningstar Wide Moat E	USD	3,00%
12 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	2,80%
13 Invesco S&P 500 High Dividend	USD	2,48%
14 EPHFIN 3/2025	CZK	2,35%
15 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,31%

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.