

**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** 50 249 358  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,043738  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných in - vestícií 2,68

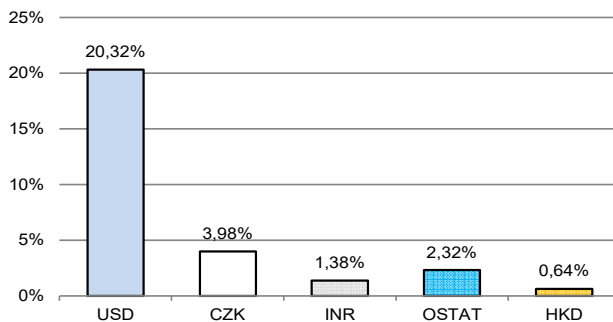
### Komentár portfólio manažera

Mesiac patril centrálnym bankám, ÚS zvyšovali CB v USA, v EMU a vo UK. FED zvýšil ÚS o 0,25 % na 4,75 %. FED uviedol, že nielenže v tomto roku nezniží ÚS, ale ešte ich bude zvyšovať. Je stále viac zrejme, že vrchol ÚS bude nad hranicou 5 %. Analytici predpokladajú, že FED pridá ešte tri zvýšenia po 0,25 %. ECB zvýšila ÚS o 0,50 % na 3,00 % (očakávaný strop na 3,50 %). Nič netrvá večne, ani rast amerických akciových indexov v tomto roku. Príslovie najviac vystihuje pohyb technologického indexu NASDAQ, ktorý 5 týždňov po sebe od začiatku roka zatváral vždy so ziskom, aby v tom ďalšom zapísal po prvý raz - 2,41 %. Za mesiac resp. od začiatku roka dosiahli akciové indexy nasledovný výkony: STOXX EUROPE 600 + 1,82 % (+ 8,52 %); SP500 - 2,61 % (+ 3,40 %); DAX + 1,57 % (+ 10,35 %); NASDAQ - 1,11 % (+ 9,45 %); NIKKEY + 0,43 % (+ 5,18 %); HANG SENG - 9,41 % (+ 0,20 %). Eufória z prvých týždňov tohto roka sa ochladzuje, pretože časť investorov pristupuje k vyberaniu ziskov. Medzi dôvodmi sa objavilo zvýšené napätie s Čínou po zostrení balóna a do určitej miery tiež niektoré slabšie hlásenia z korporátneho sektora USA. Napätie medzi USA a Čínou rástlo potom, čo USA zostrelili čínsky, podľa nich špiónážny balón, ktorý Čína deklarovala ako meteorologický. V poradí rebríčka vojenskej sily Global Firepower Ranking za rok 2022 sú USA na prvom a Čína tesne na treťom mieste. Obavy z recesie, ktoré koncom minulého roka silneli, boli pod vplyvom lepšieho vývoja ekonomiky zatlačené do úzadia. Výraznejšie spríšuňovanie menovej politiky FED, ktoré predraží náklady podnikateľom aj spotrebiteľom, môže tieto obavy opäť prebudíť. Na ocenení portfólia sa napriek rastu európskych akcií negatívne prejavil rast úrokovej krivky v USD a EUR a rast RP u podnikových dlhopisoch v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [RP - rizikové prirážky, FT - finančné trhy, FED - náhrada centrálnej banky v USA, ÚS - úrokové sadzby, CB - centrálna banka].

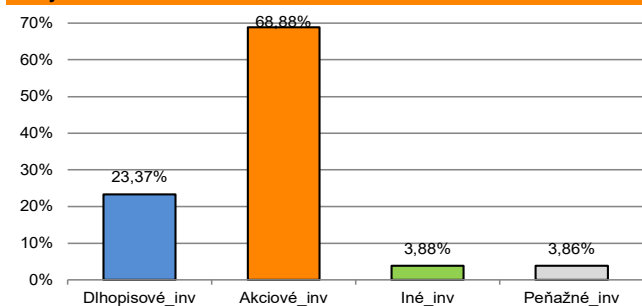
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



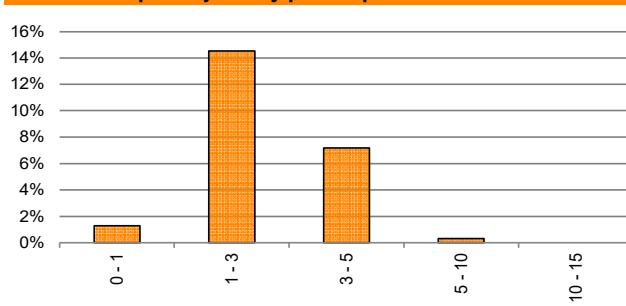
### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



### Údaje o trhovom riziku fondu



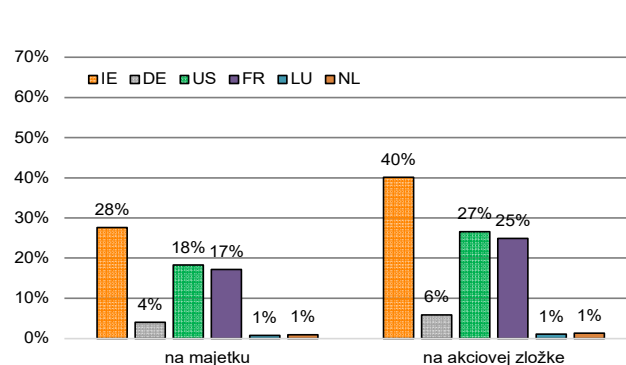
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



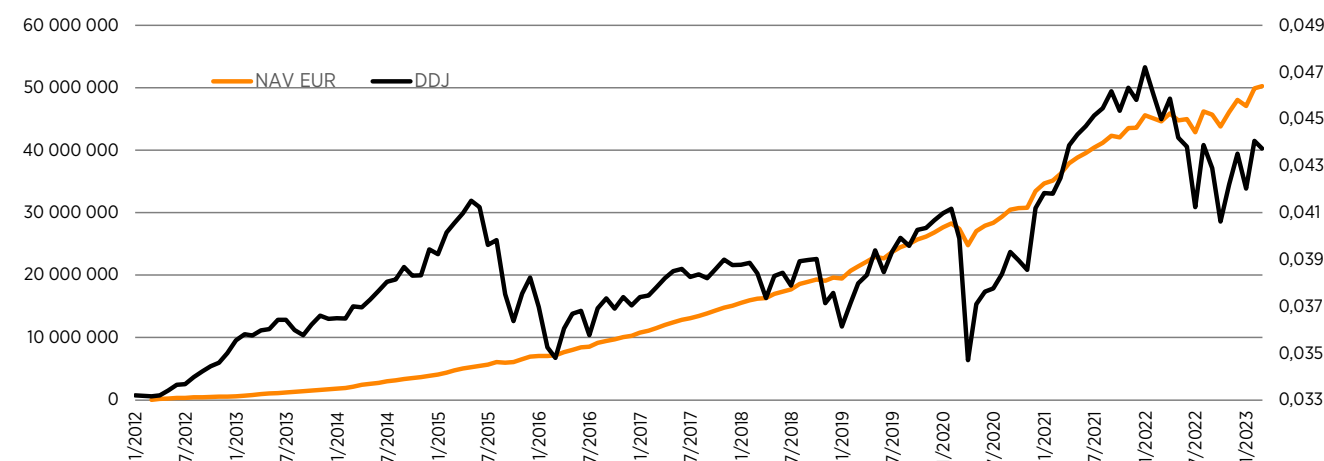
### Údaje o najväčších investíciách fondu

| Názov                             | Mena | Podiel |
|-----------------------------------|------|--------|
| 1 iShares MSCI World EUR Hedged   | EUR  | 13,20% |
| 2 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF     | EUR  | 9,21%  |
| 3 Lyxor MSCI World UCITS ETF      | EUR  | 8,44%  |
| 4 Lyxor MSCI World UCITS ETF      | EUR  | 8,07%  |
| 5 iShares Core EUR Corp Bond UCI  | EUR  | 5,09%  |
| 6 iShares EUR High Yield Corp Bo  | EUR  | 3,80%  |
| 7 iShares Core S&P Mid-Cap ETF    | USD  | 3,74%  |
| 8 iShares Euro Dividend UCITS ET  | EUR  | 3,23%  |
| 9 Xtrackers II EUR High Yield Co  | EUR  | 3,22%  |
| 10 iShares Core EURO STOXX 50 UCI | EUR  | 3,15%  |
| 11 VanEck Morningstar Wide Moat E | USD  | 3,06%  |
| 12 iShares 0-5 Year High Yield Co | USD  | 2,66%  |
| 13 Invesco S&P 500 High Dividend  | USD  | 2,29%  |
| 14 EPHFIN 3/2025                  | CZK  | 2,29%  |
| 15 WOOD&Co Office Subfond         | EUR  | 2,28%  |

### 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.