

**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** 69 781 508  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,052587  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných in - vestícií 2,07

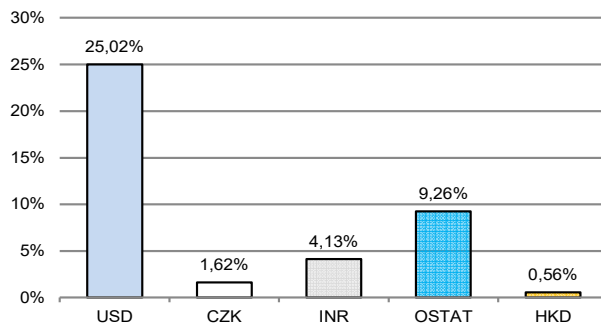
## Komentár portfólio manažera

Otrasy na FT z 1. týždňa mesiaca vyústili v 2. týždni do stratégie výrazného znižovania rizika investorov. Obetou sa stali japonské akcie, ktoré klesli 12,4 % (najviac za 1 deň od 1959). Nevýhodou súčasných FT je, že trhová nálada (dobrá i zlá), sa dokáže veľmi rýchlo presunúť z jedného miesta na druhé. V suchu preto neostali ani technologické akcie USA, ktoré so sebou stiahli celé indexy. Prekvapivé zvýšenie ÚS japonskou CB spolu so slabými výsledkami trhu práce v USA, ktoré zvýšili pravdepodobnosť recesie, našarovali u investorov proces zbavovania sa rizika. Pod pokles technologických titulov sa podpísalo aj vyberanie ziskov z akcií firiem súvisiacich s umelou inteligenciou (NVIDIA - 9 %, APPLE - 6%) po masívnom býčom trhu. Volatilita vzrástla na akciovom, dlhopisovom i devízovom trhu. Japonské akcie ostali v minuse do konca mesiaca. Akcie v USA sa spamätali „už“ v polovici mesiaca, európske až v treťom týždni. Pokles globálneho kapitálu odrážal obavy z ekonomického výhľadu, geopolitických rizík a otázok či veľké investície do umelnej inteligencie naplnia humbuk okolo tejto technológie. Analytici z GS zvýšili pravdepodobnosť recesie USA z 15 % na 25 %, hoci dodali, že existujú dôvody neobávať sa prepadu. ČNB znižovala ÚS o 0,25 % na 4,50 %. ÚS znižovala aj britská CB (z 5,25 % na 5,00 %). Naopak, japonská CB ÚS zvyšovala z 0,10 % na 0,25 %. Očakávané zníženie ÚS v USA oslabilo USD voči EUR sa dostal nad 1,10, kde bol naposledy na začiatku tohto roka. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil mierny pokles úrokovej krivky v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD a rast akcií okrem ázijských. [RP - rizikové prirážky, FT - finančné trhy, FED - náhrada centrálnej banky v USA, ÚS - úrokové sadzby, CB - centrálna banka, EMU - Európska menová únia, YTD - od začiatku roka]

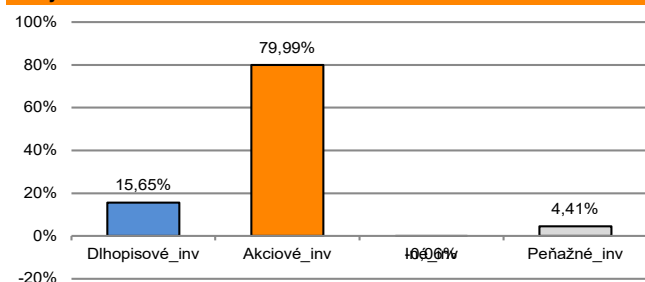
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



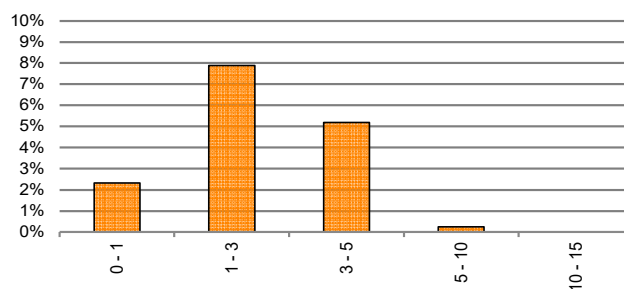
## Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



## Údaje o trhovom riziku fondu



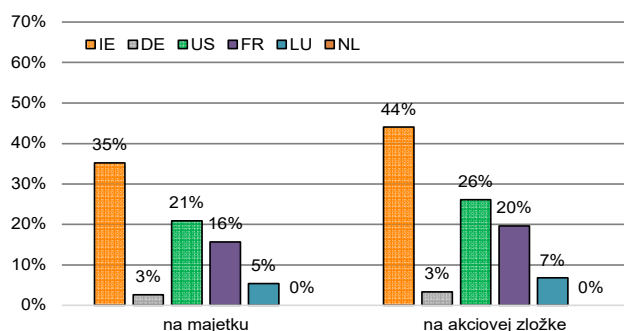
## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



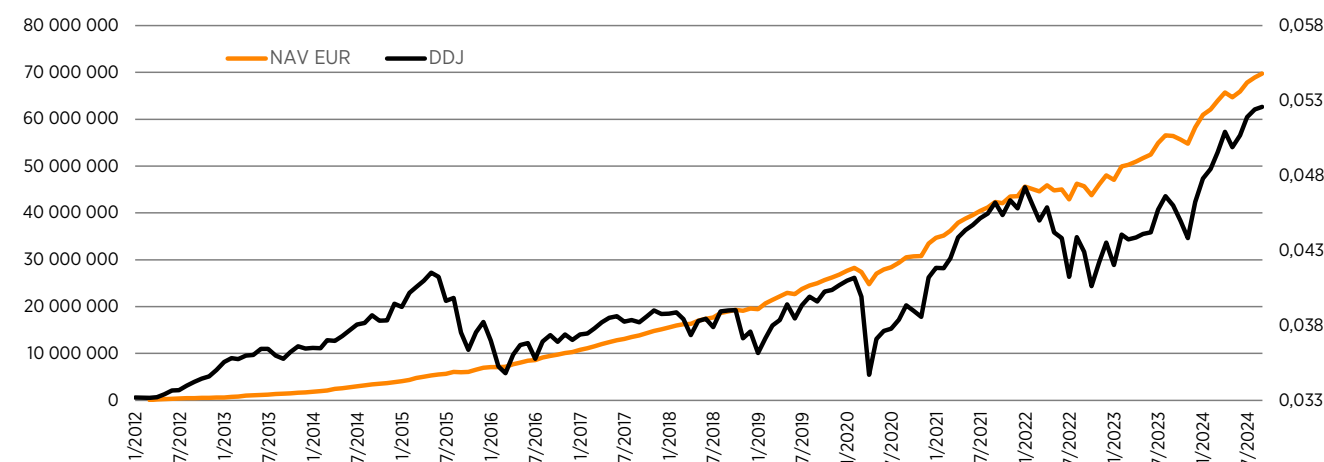
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	12,56%
2 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	9,18%
3 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FRO014003N93	8,10%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FRO011660927	7,65%
5 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,29%
6 Terminovaný vklad 8/2024		4,09%
7 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,84%
8 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	3,73%
9 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	3,40%
10 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,31%
11 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,29%
12 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,22%
13 ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	2,94%
14 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	2,85%
15 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	2,82%

## 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.