

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

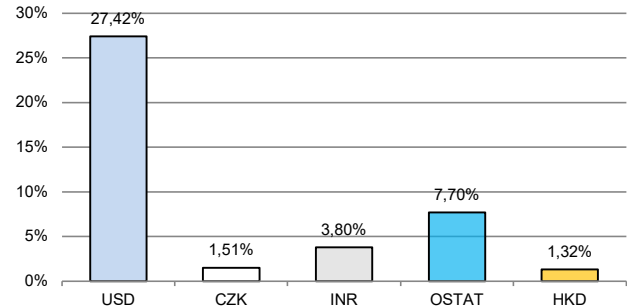
Hodnota NAV v EUR 75 114 530 Modifikovaná dĺžka dlho -
Aktuálna hodnota DDJ 0,055315 pisových a peňažných in -
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194 vestícií 1,93

Komentár portfólio manažéra

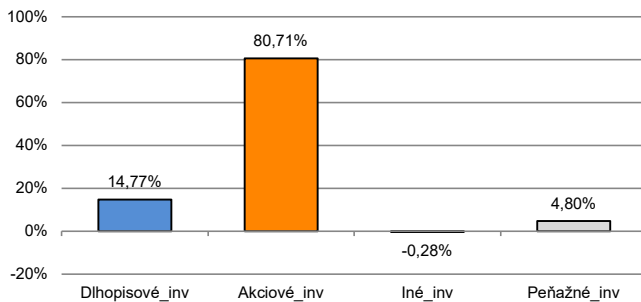
Výsledky amerických prezidentských volieb boli v novembri hlavným motorom pohybov na finančných trhoch. Víťazstvo Donalda Trumpa a výhra republikánskej strany, ktorá si zabezpečila väčšinu v oboch komorách Kongresu, podporili očakávania, že politika budúcej vlády rozšíri americkú dominanciu v svetovej ekonomike. Vyhládka na ďalšie zníženie daní, expanzívnu fiškálnu politiku a zavedenie nacionalistickejšej obchodnej politiky podporili americké akciové trhy. Mimo amerických trhov sa výsledok volieb stretol s určitou opatrnosťou. Rozvíjajúce sa trhy mali nižšiu výkonnosť ako rozvinuté trhy a čínske akcie klesli v dôsledku obáv z budúceho obchodného konfliktu. Výrazný vplyv na relatívnu výkonnosť trhov malo v novembri aj posilnenie amerického dolára. Vnímame, že Trumpove fiškálne plány by mohli byť inflačné a potenciálne by mohli skrátiť cyklus znižovania úrokových sadzieb, poslalo dolár k najsilnejším úrovniam za posledné 2 roky. Centrálné banky pokračovali v znižovaní sadzieb aj v novembri. FED hlasoval za zníženie sadzby o 25 bázických bodov na cieľové rozpätie 4,50 % - 4,75 %. Pokrok v oblasti znižovania inflácie a najnovšie údaje o zamestnanosti podporili rozhodnutie posunúť sa smerom k neutrálnejšej politike. ECB v novembri nezasadala ale komentáre jej predstaviteľov a zhoršujúce sa makroekonomické dáta z Európy naznačujú pokračovanie v znižovaní aj na ďalších zasadnutiach. K neistote v Európe prispieva slabý dopyt vo Francúzsku a Nemecku spolu s so zvyšujúcou sa politickou neistotou v týchto krajinách.



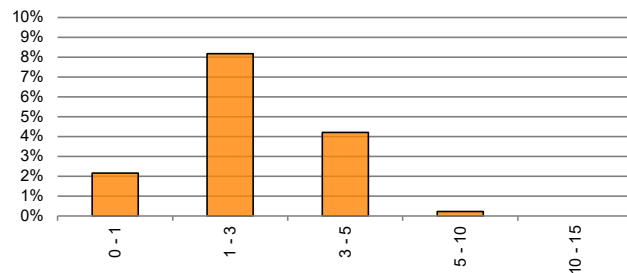
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



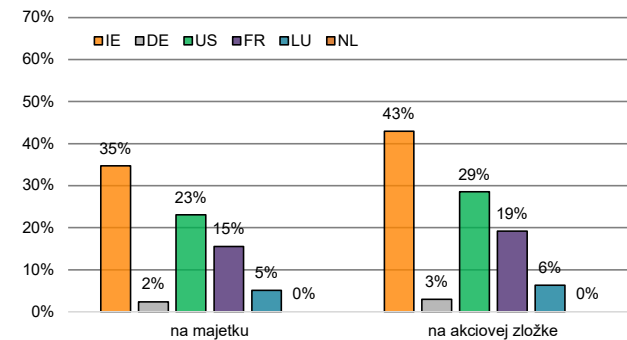
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



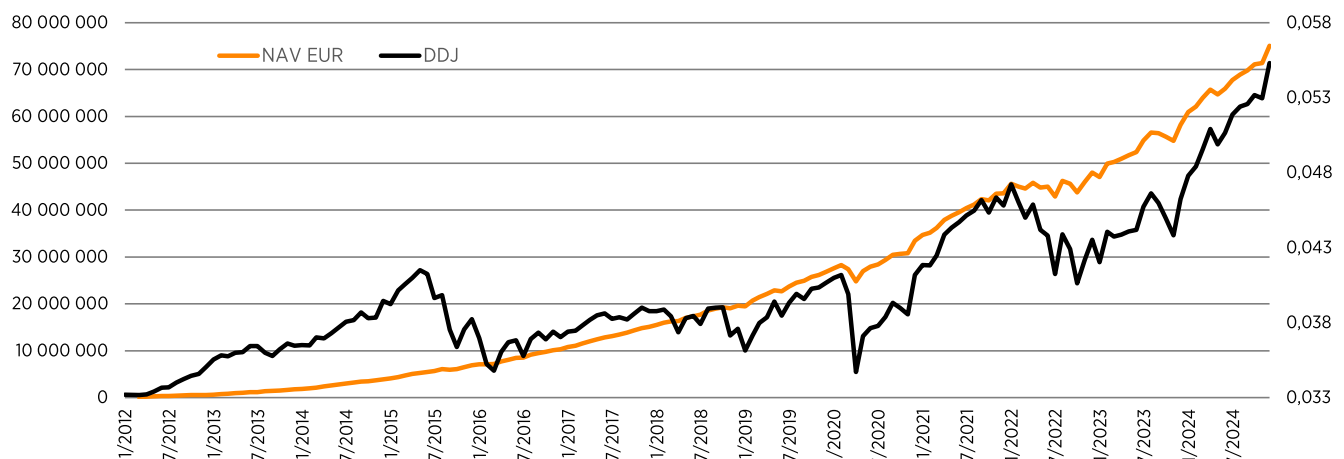
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	12,33%
2 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	9,18%
3 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	7,96%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FR0011660927	7,53%
5 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	7,20%
6 Terminovaný vklad 12/2024		4,52%
7 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	3,82%
8 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,66%
9 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	3,51%
10 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,21%
11 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,11%
12 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,01%
13 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	2,87%
14 ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	2,72%
15 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	2,60%

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.