

**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

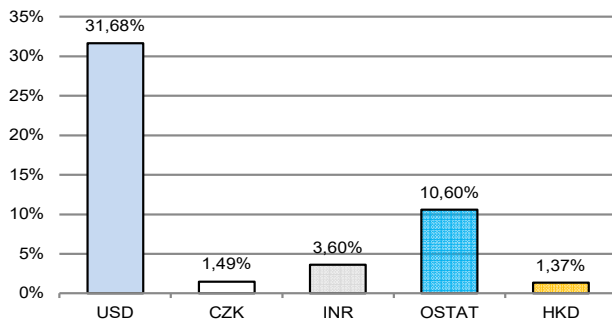
**Hodnota NAV v EUR** 77 310 964  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,056064  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných in - vestícií 1,09

## Komentár portfólia manažera

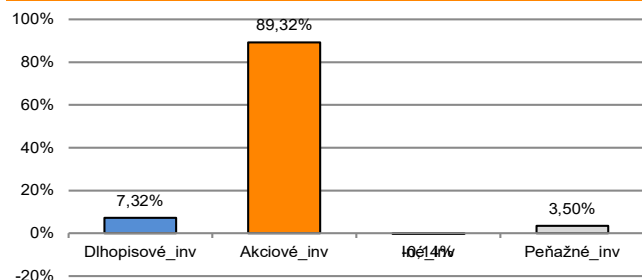
Dva týždne akcie klesali, lebo účastníci FT čakali na kroky Trumpa ako prezidenta USA. Od inaugurácie bol veľmi aktívny. Napríklad oznámil záujem o kúpu Grónska a zaviedol clá. 25 % na tovar z Mexika a Kanady a 10 % nad súčasné clá na dovoz z Číny. Clá budú platiť dovtedy, kým Kanada, Mexiko a Čína zlepšia v opatrenia proti pašovaniu drogy fentanyl do USA. Demokrati kritizujú clá, lebo podľa nich povedú k rastu cien. FT dostali najväčší impulz po správe z USA, že jadrová inflácia spomalila rast a že spotreba je stabilná. Ďalším impulzom bola správa o rýchlejšom raste čínskej ekonomiky v 4Q o 5,4 % Y/Y a lepšie výsledky bánk v USA. ECB pokračovala v znižovaní ús o 0,25 %, rovnako ako dánska a švédka CB či kanadská CB. FED v januári ús nezmenil a japonská CB ich dokonca zvýšila. Prekvapením sa stala čínska aplikácia DeepSeek s UI, keď do konca mesiaca predbehla v sťahovaní známy ChatGPT. Investorov zaujalo najmä to, že náklady na tréning aplikácie sú 1/10 v porovnaní s konkurenciou v USA a navyše bola vyvinutá v dobe blokácie Číny v oblasti polovodičov. Dokonca v matematických a logických úlohách je účinnejšia. DeepSeek ohrozuje aj projekt Stargate za 500 mld. USD. Nvidia prežila najhorší deň od roku 2020 a cena akcií klesla o 17%! Na ocenení portfólia sa napriek malému rastu úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) pozitívne prejavil pokles RP dlhopisov, ale aj rast akcií vo svete okrem Japonska, Číny a Indie. [RP-rizikové príračky, FT-finančné trhy, CB-centrálne banky, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ús-úrokové sadzby, UI-umelá inteligencia].



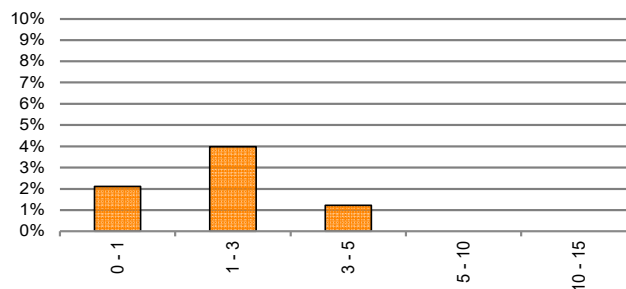
## Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



## Údaje o trhovom riziku fondu



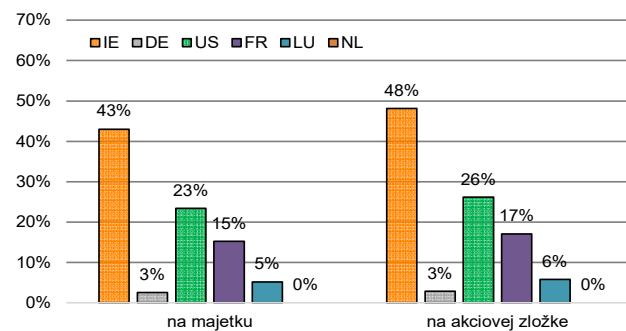
## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



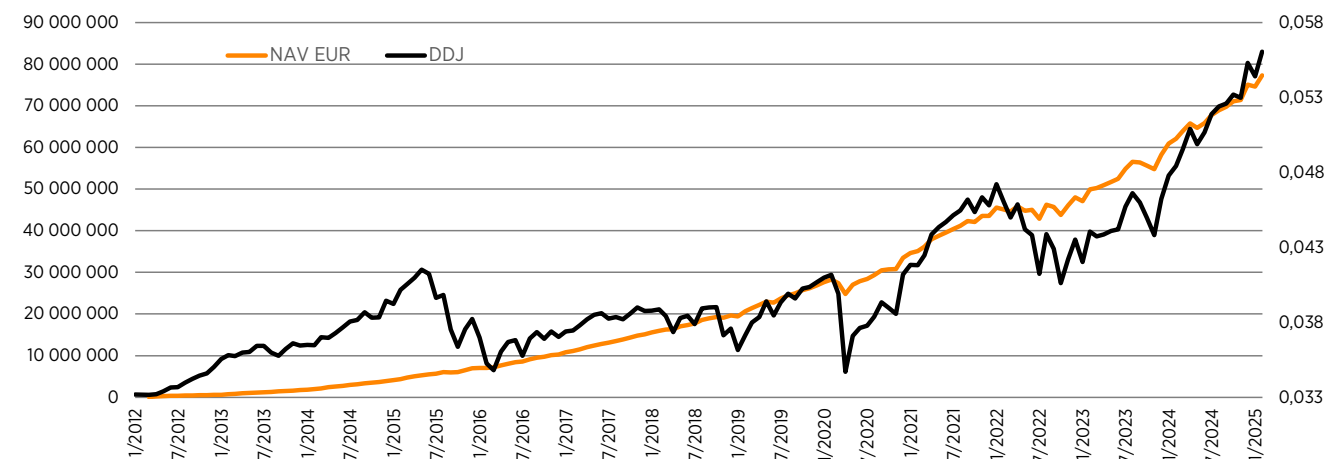
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKB6H24	12,20%
2 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	11,75%
3 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	9,02%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	7,85%
5 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FR0011660927	7,36%
6 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	6,82%
7 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	4,04%
8 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	3,84%
9 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	3,40%
10 Terminovaný vklad 2/2025		3,16%
11 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,11%
12 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,06%
13 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	2,56%
14 ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	2,50%
15 X EUR HY CORP 1-3 SWAP 1D	LU1109939865	2,13%

## 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.