



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

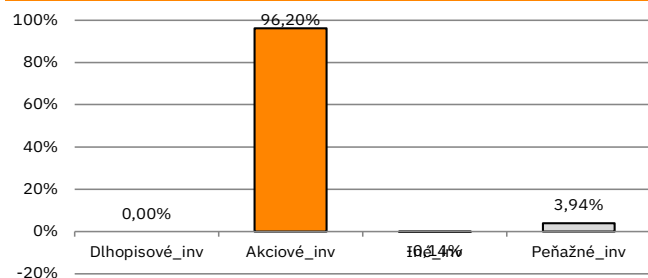
Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f. 1.2.2012

Komentár portfólio manažéra

Účastníci FT si po výraznom tohtoročnom raste dali v novembri menšiu pauzu. Aj keď sa najdlhšie trvajúce uzatvorenie úradov v USA („shutdown“), ktoré trvalo 43 dní, skončilo v polovici mesiaca, na FT naďalej pretrvávala neistota. Za neistotou stáli dva faktory. Po prvé, účastníci FT sa začali zamýšľať nad viacerými možnými „bublinami“, predovšetkým v oblasti UI, kryptomien a verejného dlhu. Technologické akcie a bitcoin však skorigovali a tým zmenšili pochybnosti. Druhým znepokojujúcim faktorom bol FED. V situácii chýbajúcich dát pre shutdown sa pravdepodobnosť zníženia ÚS v decembri zmenšila, s čím účastníci FT pôvodne nerátali. Akcie si pripísali len mierny zisk, a to aj napriek silnej výsledkovej sezóne a očakávaniu, že FED by mohol znížiť ÚS. Ceny globálnych dlhopisov boli takmer stabilné. Slabšie údaje o zamestnanosti a spotrebiteľskej dôvere v USA mierne podporili dlhopisové trhy, no obavy z vyššej emisie ŠD ich rast tlmili. Výnosy ŠD USA mierne klesli, japonských vzrástli v dôsledku slabšieho jenu a obáv z dopadov fiškálnej politiky, britské ŠD sa takmer nezmenili a nemeckých ŠD mierne vzrástli. Zaznamenali sme výraznú rotáciu medzi triedami aktív: rastové tituly zaostali, zatiaľ čo obranné sektory ako zdravotníctvo a spotrebné tovary si počínali lepšie. Tento pohyb pripomína, že vysoké ocenenia idú často ruka v ruku s veľkými očakávaniami budúceho rastu a kolísavosťou ceny. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast európskych akcií. [RP–rizikové prírážky; FT–finančné trhy; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; UI–umelá inteligencia].

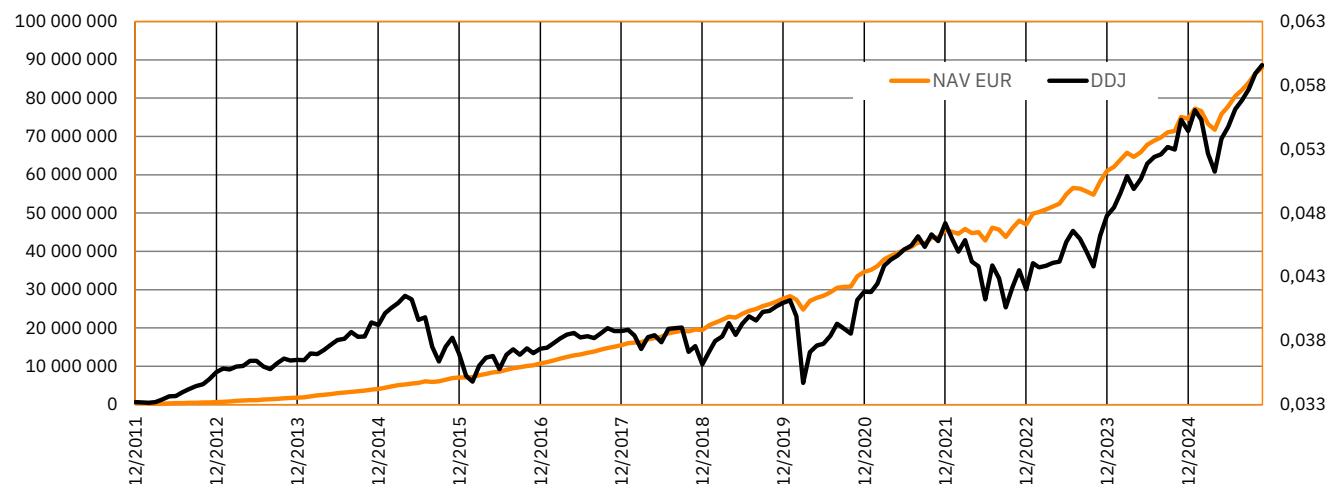
Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	15,19%
2 ISHRS S&P500 EQ WT USD H ACC	IE000DVLBQ03	12,54%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	11,79%
4 SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	IE00B5M1WJ87	9,80%
5 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	7,41%
6 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,52%
7 JPM US GRO EQT ACT UTS E-EHA	IE000UZZ5SU2	5,02%
8 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,97%
9 SPDR EUROPE-EX-UK REAL EST	IE00BSJCQV56	4,87%
10 ALPHA ARCH US QNT VALUE ETF	US02072L1026	4,75%
11 IVZ MSCI WORLD EQ WEIGHT ACC	IE000OEF25S1	3,98%
12 AM MSCI EMS SWAP ETF EUR ACC	LU1681045370	3,96%
13 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	LU1681044480	3,44%
14 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	2,95%
15 Terminovaný vklad 12/2025		2,23%

Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (L) a vývoj hodnoty DDJ od začiatku jej evidencie (P)

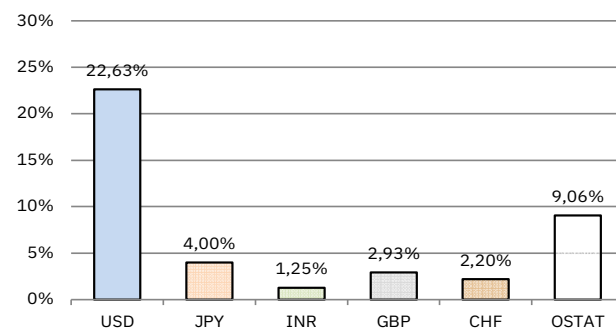


Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.

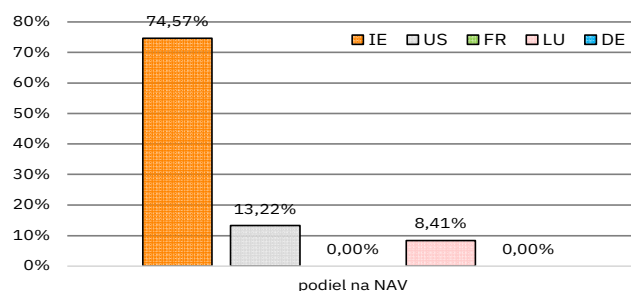
Hodnota NAV v EUR	88 012 487,36
Aktuálna hodnota DDJ	0,059607
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	0,00

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 geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia

