



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

STABILITA, d.d.s., a.s.

Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f.

1.4.2007

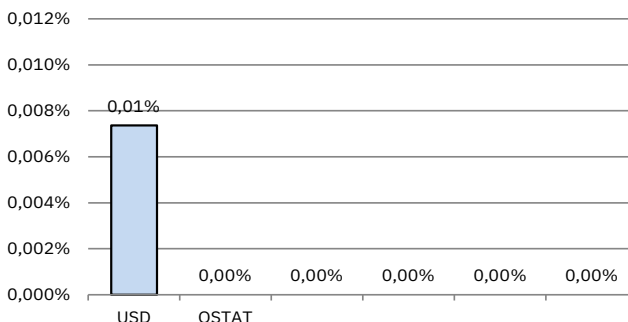
Komentár portfólio manažéra

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 napriek miernemu poklesu RP negatívne prejavil rast úrokového krivky v EUR (pokles cien dlhopisov). [RP–rizikové prírážky; FT–finančné trhy; FED–náhrada CB v USA; ús–úrokové sadzby; UI–umelá inteligencia].

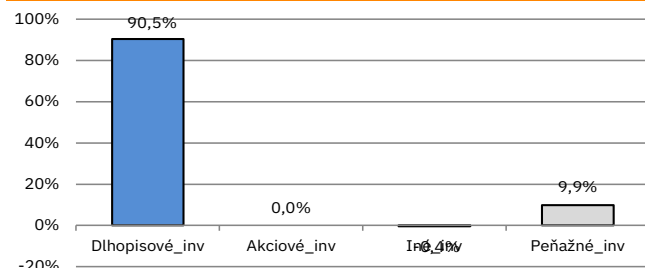
Hodnota NAV v EUR	46 355 978,48
Aktuálna hodnota DDJ	0,040717
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,21

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

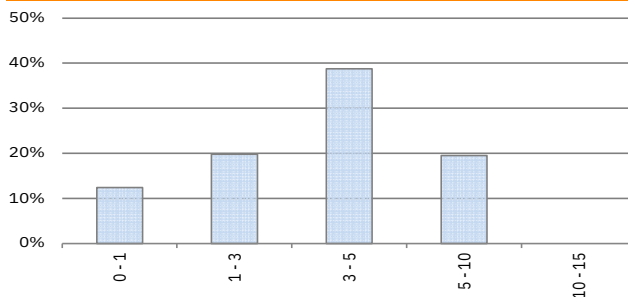
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



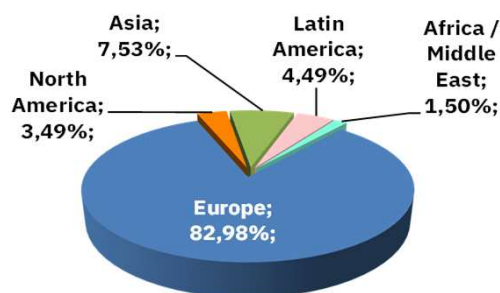
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



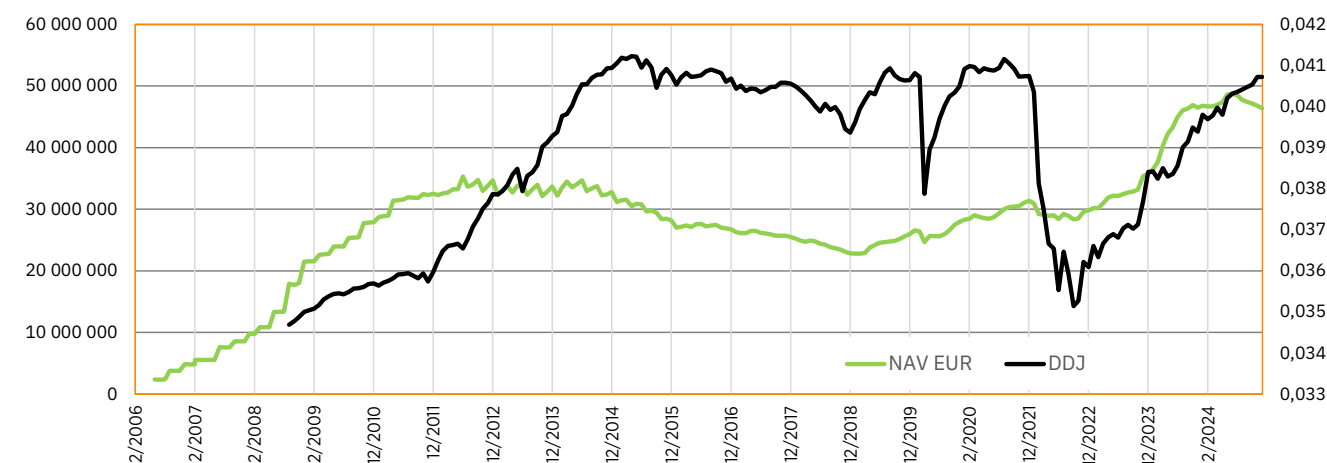
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	18,35%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	9,38%
3 FRTR 2/2030	FR001400PM68	5,54%
4 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,40%
5 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	4,54%
6 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,39%
7 BGARIA 9/2029	XS2536817211	4,24%
8 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,87%
9 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,18%
10 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	3,05%
11 PHILIP 2/2029	XS2104985598	3,03%
12 MEX 4/2029	XS1054418600	2,68%
13 INDON 2/2027	XS2100404396	2,61%
14 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,31%
15 Terminovaný vklad 4/2026		2,19%

Údaje o geografickom riziku fondu



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.