



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

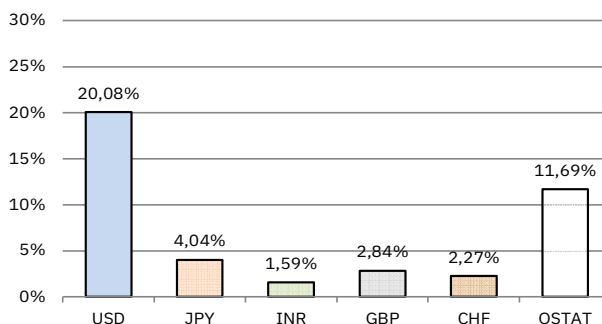
Komentár portfólio manažéra

Decembar potvrdil tohtoročný trend väčšej diverzifikácie aktív spojený s rôznym vývojom ich cien. Kým výnosy na peňažnom a krátkom dlhopisovom trhu klesali, výnosy dlhších dlhopisov rástli. Kým americké akcie klesli, iné (aj európske) rástli. Sektor Finančnictva prudko vzrástol, sektor Utility klesol. Pri komoditách sa darilo všeobecne kovom, energie však stratili. Z pohľadu celého roka boli pohyby o niečo hladšie. Centrálné banky znižovali ÚS, výnimkou boli len Japonsko, Brazília, Ukrajina. Výnosy dlhších dlhopisov v Európe, v USA a v Ázii rástli. V roku 2025 sa akciám globálne darilo. SP500 však zaostal za „zvyškom sveta“. V sektoroch boli lídrom telekomunikácie, nedarilo sa sektoru základnej a bežnej spotreby. Drahé kovy sa stali investíciou roka; zlato +65 % a striebro +147 %. Investori do energií a agrokomodít však prerobili. Vzhľadom na extrémne kontroverzné a dôležité geopolitické zmeny, tlak na oslabenie inštitúcií v USA a silu opatrení bola reakcia účastníkov FT v podstate optimistická, s určitou mierou zjednodušenia sa dá povedať, že účastníkov FT v USA tento rok podržala umelá inteligencia a FED a účastníkov ostatných FT podržala ich odolnosť na externé šoky a aj diverzifikácia aktív. FED podľa predpokladov znížil ÚS o 0,25 %. ECB ÚS nemenila. U ECB je výhľad opačný. ECB má tendenciu ponechať niekoľko mesiacov ÚS na súčasnom dne (2,15 %) a potom ich zvýšiť. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP–rizikové prírážky; FT–finančné trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby].

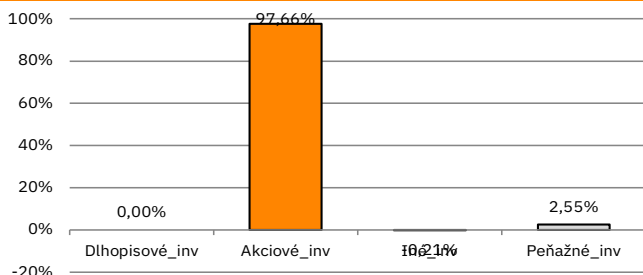
Hodnota NAV v EUR	89 569 994,09
Aktuálna hodnota DDJ	0,060093
Počiatková hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií	0,00

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú 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 %.

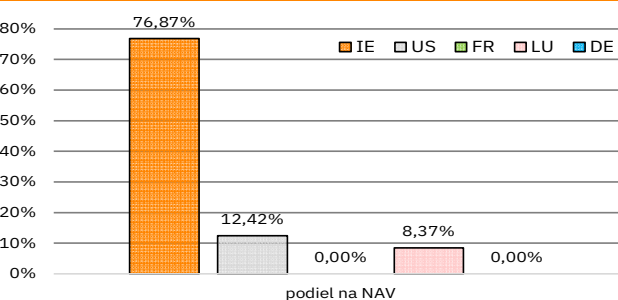
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



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

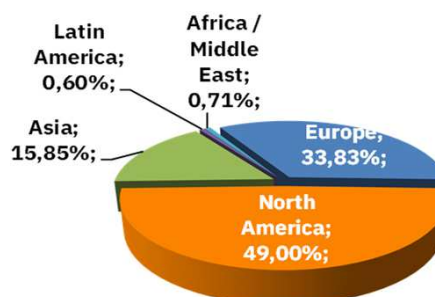


Údaje o najväčších investíciách fondu

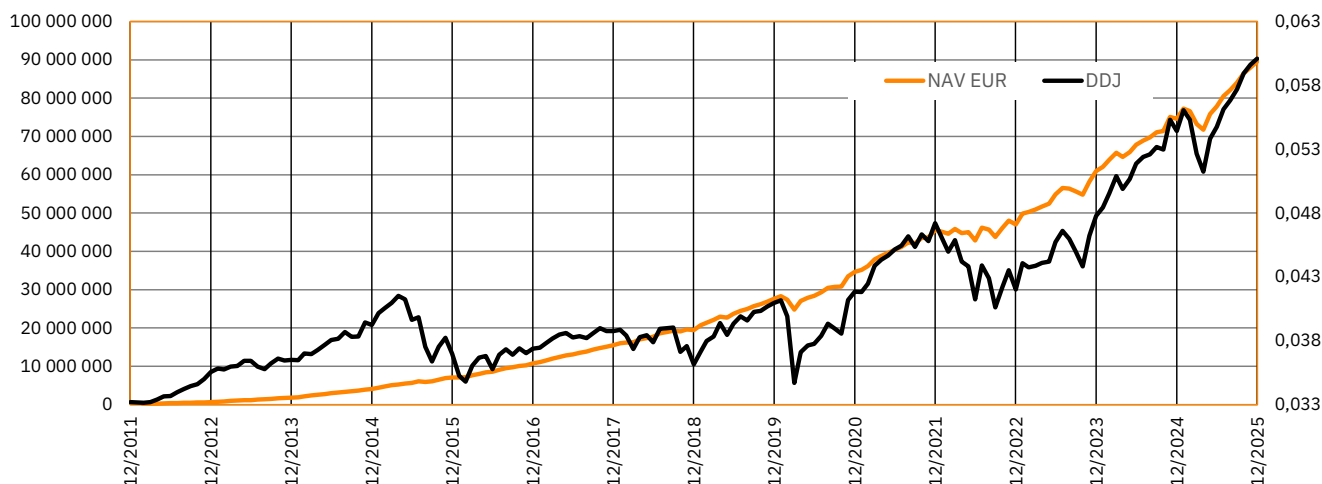
Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	15,37%
2 ISHRS S&P500 EQ WT USD H ACC	IE000DVLBQ03	12,46%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	11,72%
4 SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	IE00B5M1WJ87	9,75%
5 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	7,45%
6 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,32%
7 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,95%
8 JPM US GRO EQT ACT UTS E-EHA	IE000UZZ5SU2	4,92%
9 SPDR EUROPE-EX-UK REAL EST	IE00BSJCQV56	4,72%
10 ALPHA ARCH US QNT VALUE ETF	US02072L1026	4,61%
11 IVZ MSCI WORLD EQ WEIGHT ACC	IE0000EF25S1	3,95%
12 AM MSCI EMS SWAP ETF EUR ACC	LU1681045370	3,93%
13 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	LU1681044480	3,42%
14 ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	IE00BG0SKF03	2,59%
15 ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR	US46434V3160	2,49%

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

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia



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.