



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

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

Vznik d.d.f. 11.3.2020

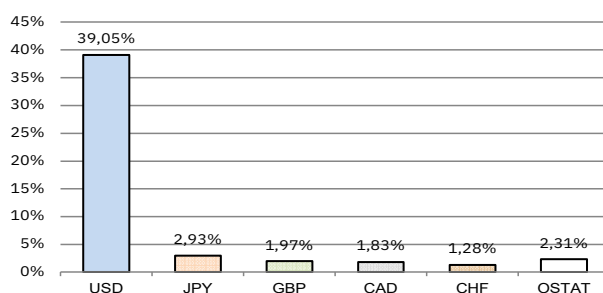
Komentár portfólio manažera

December 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 agrokodit 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].

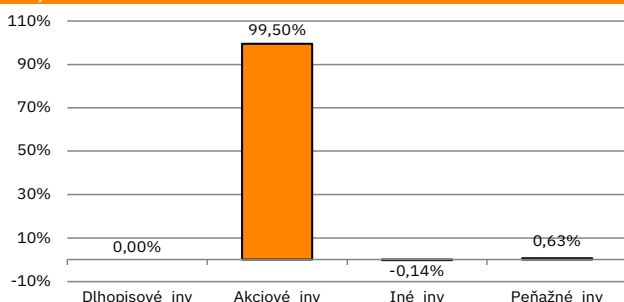
Hodnota NAV v EUR	45 568 771
Aktuálna hodnota DDJ	0,064742
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dthopisových a peňažných investícií	0,00

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

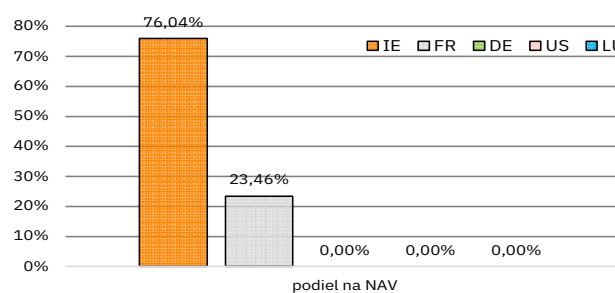
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - dopĺňajúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

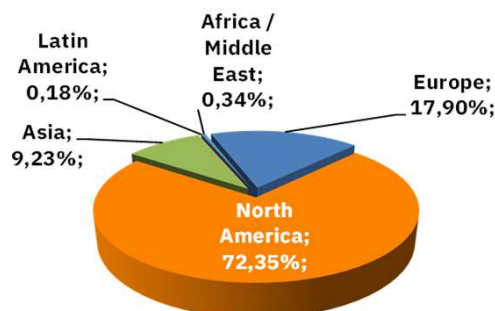


Údaje o najväčších investíciách fondu

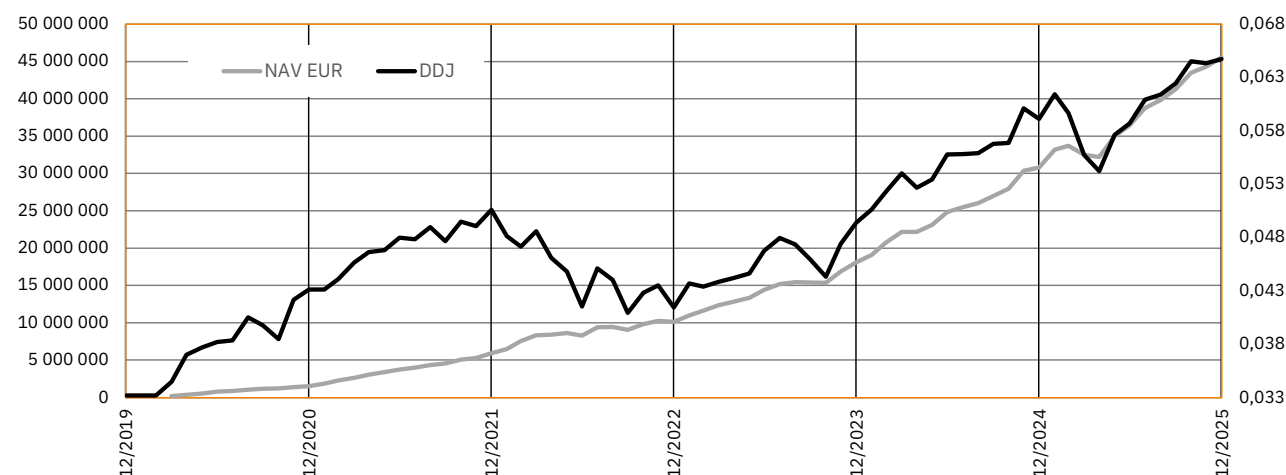
Názov	ISIN	Podiel
1 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	15,51%
2 X MSCI WORLD 2C EUR	IE000ONQ3X90	15,23%
3 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	15,20%
4 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	15,06%
5 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,05%
6 AM MSCI WORLD SP II ETF DIST	FR0010315770	14,60%
7 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI80T95	8,86%
8 Terminovaný vklad 1/2026		0,63%

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

podľa regiónov podkladu-dopĺňajúca 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.