



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

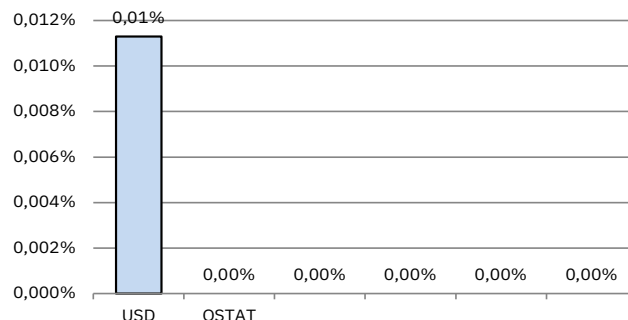
Komentár portfólio manažéra

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 dario 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 dario. 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 napriek poklesu RP dlhopisov negatívne prejavil rast úrokových kriviek v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov). [RP–rizikové prirážky; FT–finančné trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby].

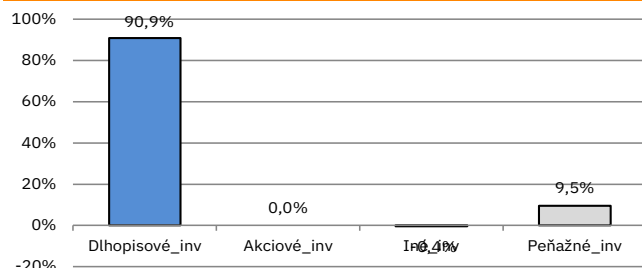
Hodnota NAV v EUR	46 082 453,22
Aktuálna hodnota DDJ	0,040649
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,19

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.

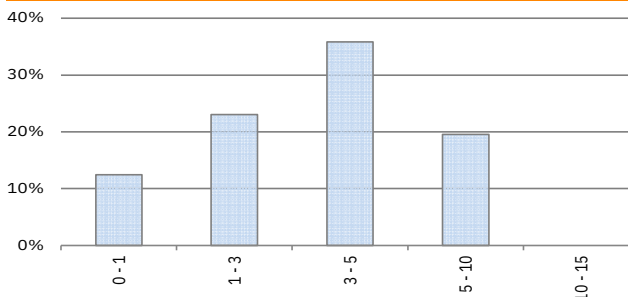
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



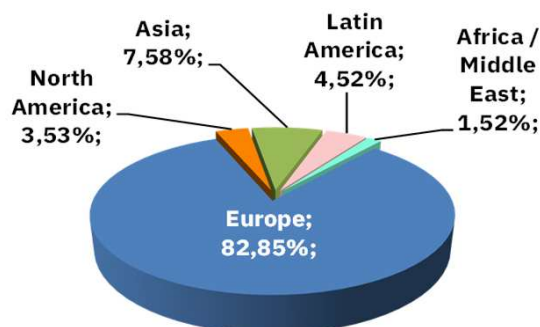
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



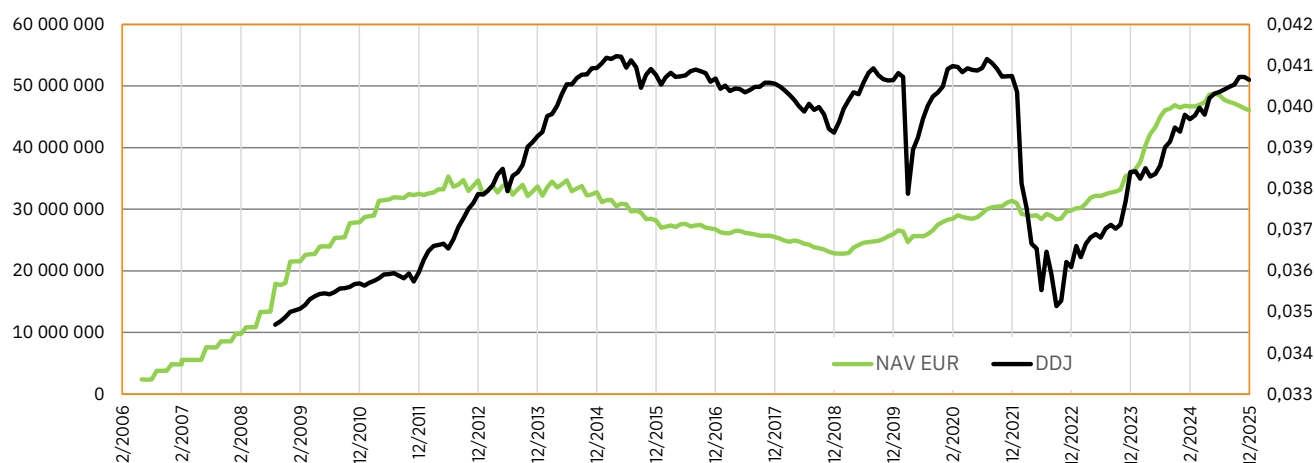
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	18,38%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	9,41%
3 FRTR 2/2030	FR001400PM68	5,57%
4 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,44%
5 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,42%
6 BGARIA 9/2029	XS2536817211	4,26%
7 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	4,14%
8 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,89%
9 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPHT736	3,19%
10 PHILIP 2/2029	XS2104985598	3,06%
11 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	3,05%
12 MEX 4/2029	XS1054418600	2,70%
13 INDON 2/2027	XS2100404396	2,62%
14 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,33%
15 Terminovaný vklad 4/2026		2,20%

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.