



Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
 Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. Vznik d.d.f. 1.2.2012

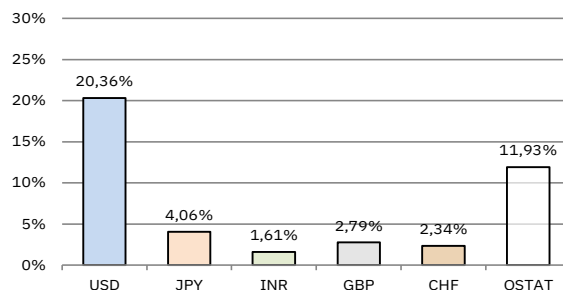
Komentár portfólia manažéra

Po silnom roku 2025, ktorý finančné trhy uzatvárali blízko historických maxim sa pozitívna nálada a chuť riskovať preniesli aj do nového roka 2026. V januári sa ale na trhu zvýšila volatilita v spojení s rastom geopolitického napätia po operácii USA na odstránenie venezuelského prezidenta Madura a hrozbách prezidenta Trampa uvaliť clá na niekoľko európskych krajín, ktoré sa postavili proti jeho plánom na prevzatie Grónska. Hoci napätie po stretnutiach v Davose ustúpilo a akciové trhy pokračovali v rastovom trende, negatívna si odniesol hlavne USD, ktorý oslabil na najnižšie hodnoty za viac ako 4 roky a voči EUR prekonal hranicu 1,20. Oslabenie USD a zvýšená neistota podporili masívny rast cien drahých kovov, ktoré následne v závere mesiaca zaznamenali najväčší výpredaj v histórii. Zasadnutie amerického FEDu neprinieslo žiadne prekvapenie a ÚS ostali nezmenené. Počas januára odštartovala výsledková sezóna a viacero významných spoločností hlavne z oblastí technologického sektora oznámilo navýšenie investícií do AI infraštruktúry. Investori tieto masívne investície už nevnímajú iba pozitívne a vo väčšom započítavajú aj ich riziká preto jednotlivé akcie zaznamenali aj v prípade dobrých výsledkov za predchádzajúce obdobie pokles. Vo všeobecnosti akciové trhy ukončili január v kladných číslach pričom viac sa darilo akciám menších a stredných spoločností a spoločností z krajín rozvíjajúcich sa trhov. Dlhopisové trhy zaznamenali stabilný nárast a prispeli ku kladnému zhodnoteniu fondov. [FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby].

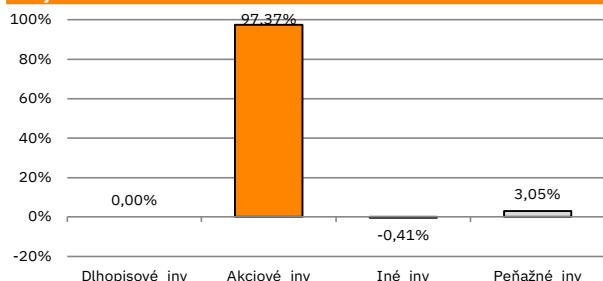
Hodnota NAV v EUR	92 200 909,73
Aktuálna hodnota DDJ	0,061403
Počiatková hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	0,00

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 evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

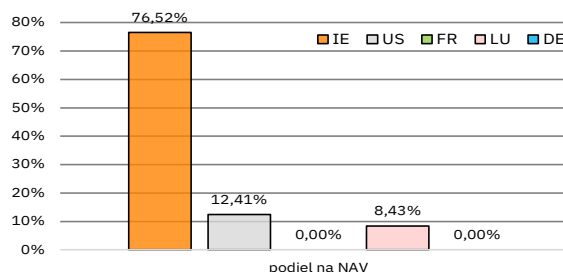
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



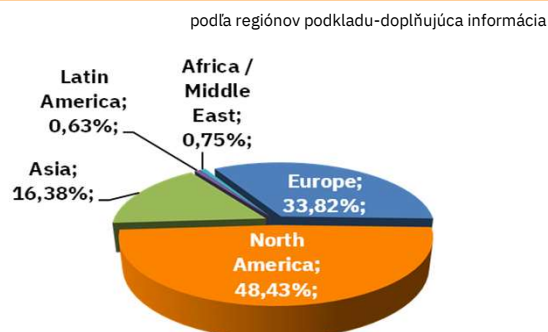
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



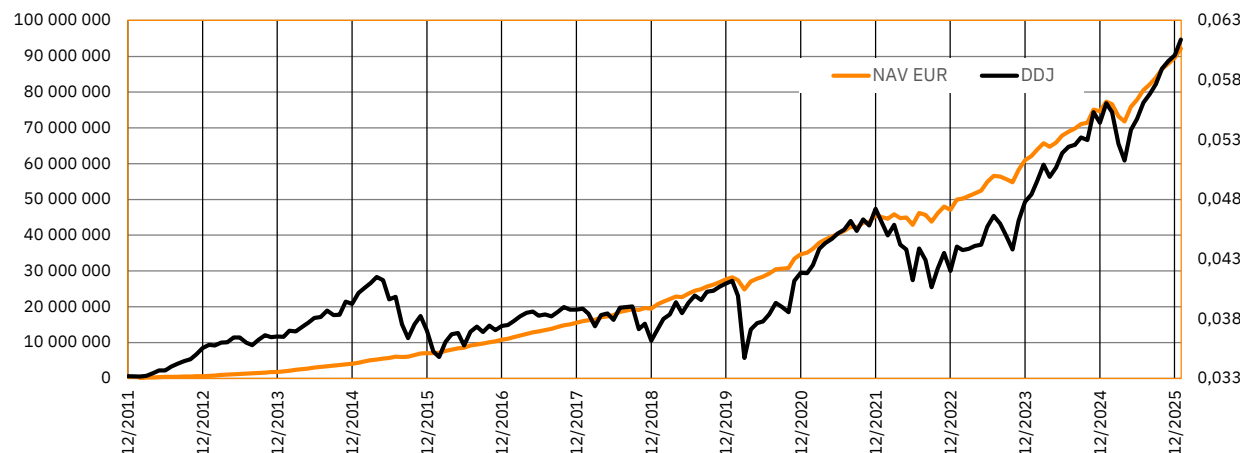
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	15,73%
2 ISHRS S&P500 EQ WT USD H ACC	IE000DVLBQ03	12,31%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	11,46%
4 SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	IE00B5M1WJ87	9,50%
5 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	7,38%
6 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,30%
7 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,89%
8 SPDR EUROPE-EX-UK REAL EST	IE00BSJCQV56	4,72%
9 ALPHA ARCH US QNT VALUE ETF	US02072L1026	4,66%
10 JPM US GRO EQT ACT UTS E-EHA	IE000UZZ55U2	4,65%
11 AM MSCI EMS SWAP ETF EUR ACC	LU1681045370	4,10%
12 IVZ MSCI WORLD EQ WEIGHT ACC	IE000OEF25S1	3,90%
13 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	LU1681044480	3,54%
14 ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	IE00BG0SKF03	2,78%
15 Terminovaný vklad 2/2026		2,59%

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



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.