



Názov DDF Stabilita indexový 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.** 11.3.2020

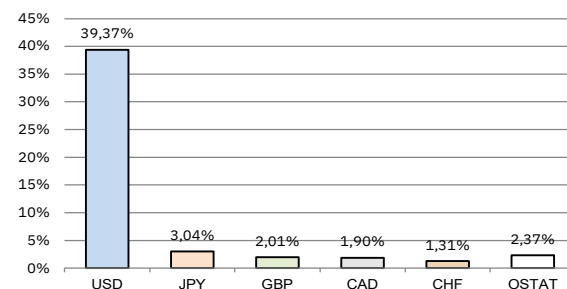
Komentár portfólio manažéra

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 Trumpa 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].

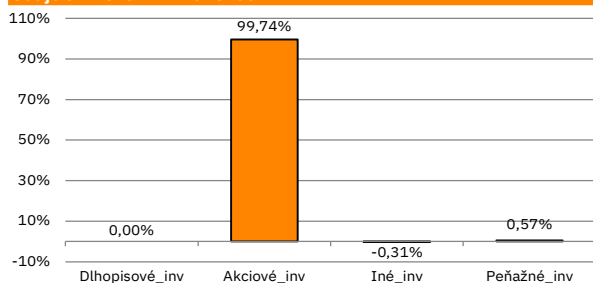
| | |
|---|------------|
| Hodnota NAV v EUR | 46 643 640 |
| Aktuálna hodnota DDJ | 0,064997 |
| Počiatková hodnota DDJ | 0,033194 |
| Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií | 0,00 |

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

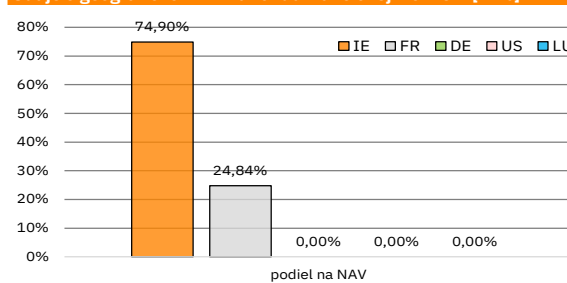
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



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

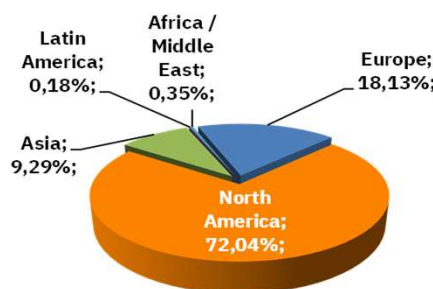


Údaje o najväčších investíciách fondu

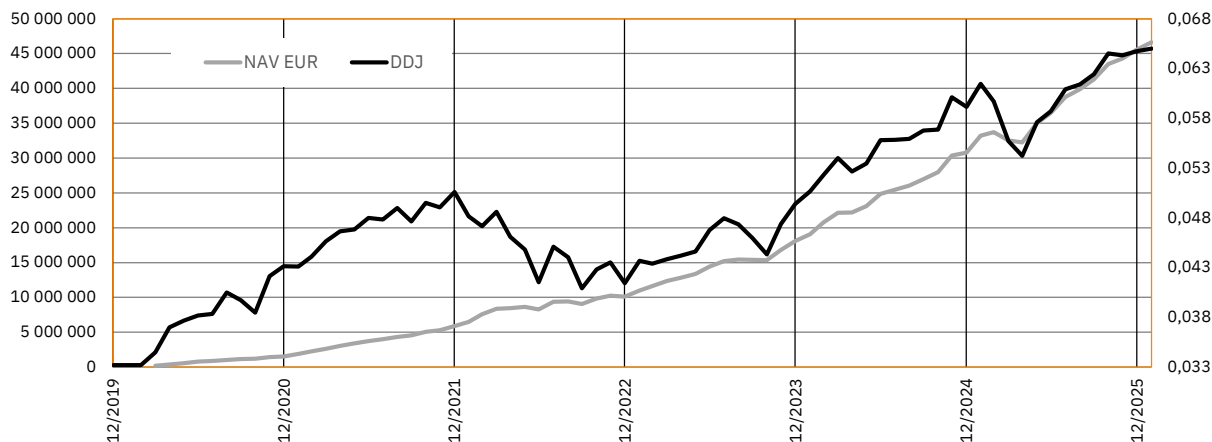
| Názov | ISIN | Podiel |
|--------------------------------|--------------|--------|
| 1 AM MSCI WORLD SP II ETF DIST | FR0010315770 | 15,31% |
| 2 SPDR MSCI WORLD ACC | IE00BFY0GT14 | 15,21% |
| 3 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR | IE00BYM11K57 | 15,09% |
| 4 X MSCI WORLD 2C EUR | IE000ONQ3X90 | 14,99% |
| 5 ISHARES MSCI WORLD EUR-H | IE00B441G979 | 14,85% |
| 6 ISHARES CORE MSCI WORLD | IE00B4L5Y983 | 14,77% |
| 7 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC | IE000BI8OT95 | 9,54% |
| 8 Terminovaný vklad 2/2026 | | 0,56% |

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.