



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

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

Vznik d.d.f. 19.12.2022

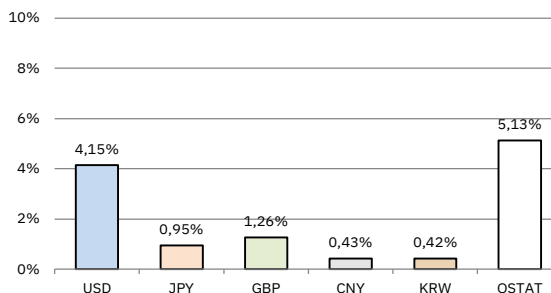
Komentár portfólio manažéra

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].

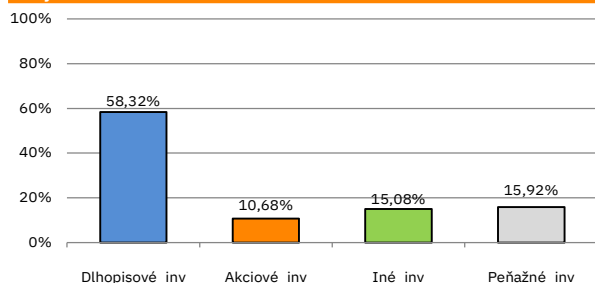
Hodnota NAV v EUR	2 723 536
Aktuálna hodnota DDJ	0,037792
Počiatková hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,54

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

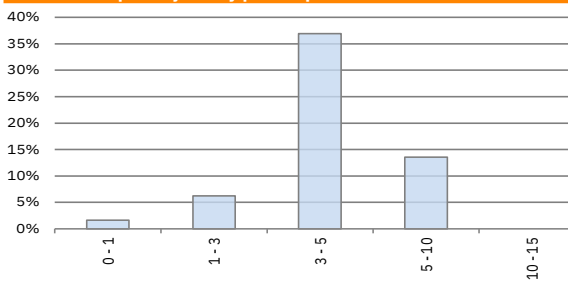
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



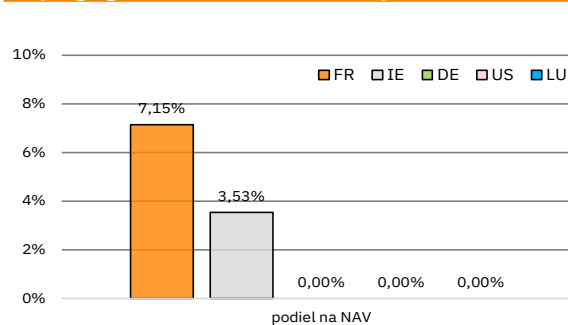
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



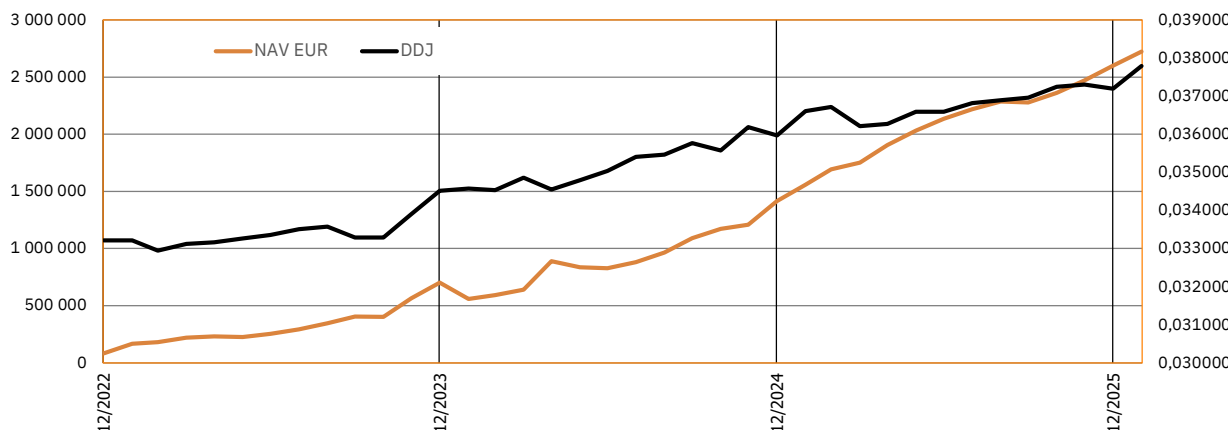
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	13,32%
2 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	9,21%
3 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	8,10%
4 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	7,19%
5 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	6,52%
6 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	5,20%
7 Termínovaný vklad 1/2027		4,41%
8 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	4,32%
9 BGARIA 9/2029	XS2536817211	4,29%
10 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	4,24%
11 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	4,12%
12 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	4,04%
13 Termínovaný vklad 11/2026		3,69%
14 Termínovaný vklad 2/2026		3,64%
15 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI8OT95	3,59%

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.