



**STABILITA**

Názov DDF Stabilita výplatný 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. 1.4.2007

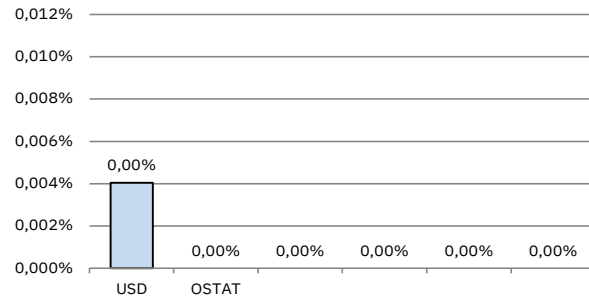
**Komentár portfólia manažéra**

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. Dlhhopisové trhy zaznamenali stabilný nárast a prispeli ku kladnému zhodnoteniu fondov. [FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby].

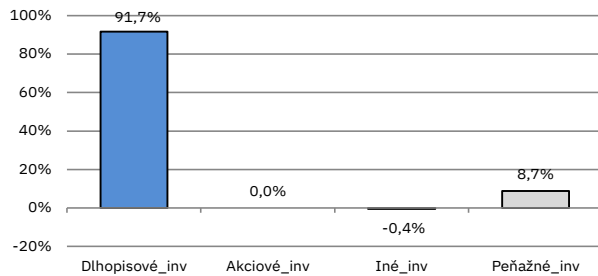
<b>Hodnota NAV v EUR</b>	45 867 612,60
<b>Aktuálna hodnota DDJ</b>	0,040845
<b>Počiatočná hodnota DDJ</b>	0,033194
<b>Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií</b>	3,14

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 evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.

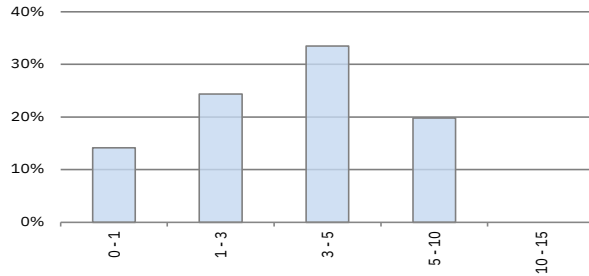
**Prehľad podielu nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



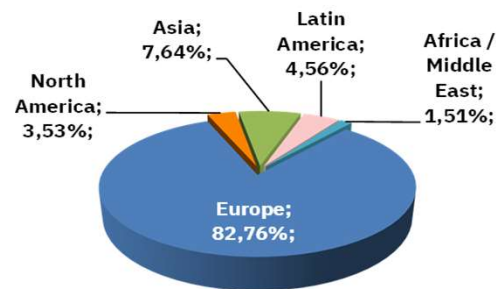
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



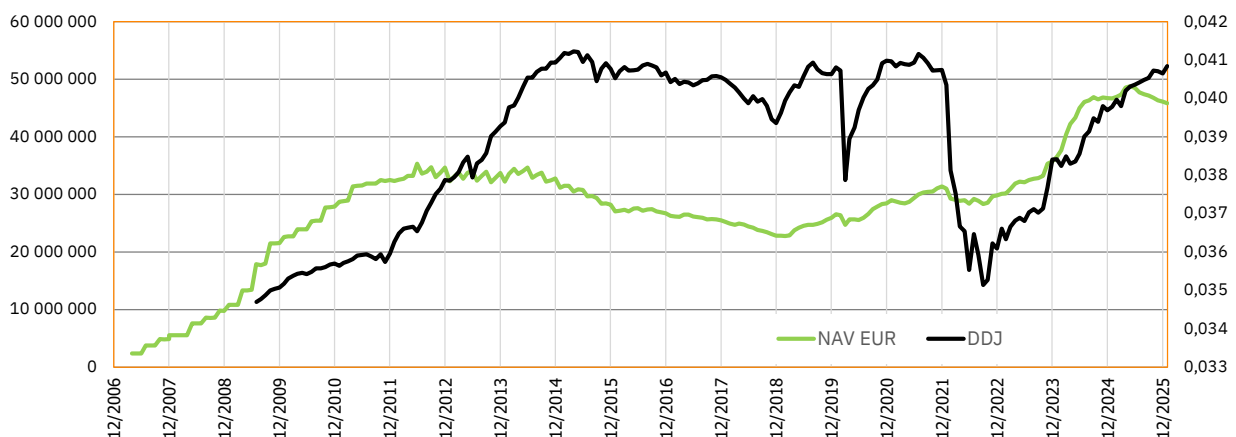
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	18,60%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	9,53%
3 FRTR 2/2030	FR001400PM68	5,63%
4 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,40%
5 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,45%
6 BGARIA 9/2029	XS2536817211	4,29%
7 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,87%
8 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,23%
9 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	3,09%
10 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	3,08%
11 PHILIP 2/2029	XS2104985598	3,07%
12 MEX 4/2029	XS1054418600	2,72%
13 INDON 2/2027	XS2100404396	2,65%
14 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,36%
15 Terminovaný vklad 4/2026		2,22%

**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.