



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

Stabilita vyvážený príspevkový 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

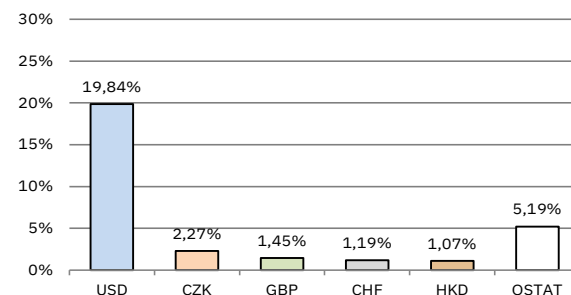
Komentár portfólio manažera

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].

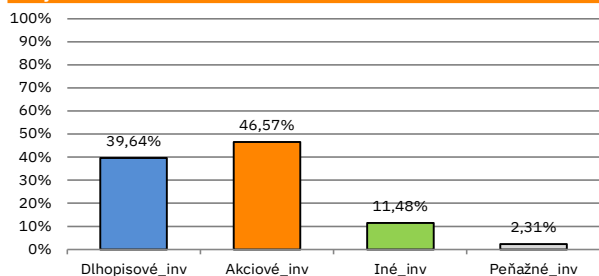
Hodnota NAV v EUR	402 556 510
Aktuálna hodnota DDJ	0,049816
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií	4,47

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. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

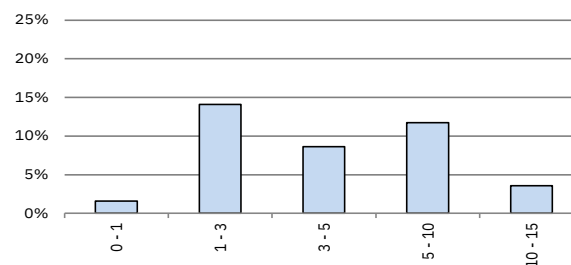
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



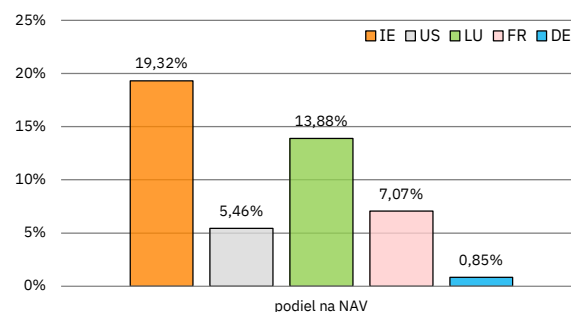
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



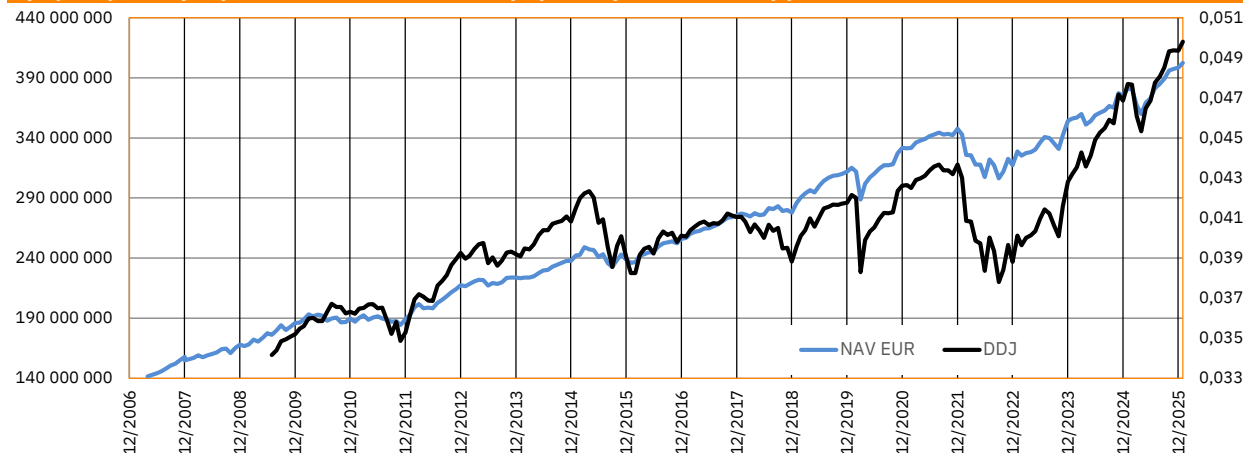
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X S&P 500 SWAP 5C EUR	LU2196472984	6,62%
2 AM MSCI W SPII ETF EUR H ACC	FR0014003N93	6,34%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,90%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	5,35%
5 IAD INVE REAL EST FD-INS CAP	LU2737007141	4,99%
6 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,77%
7 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,51%
8 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	4,18%
9 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,70%
10 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6S331	3,67%
11 SS SPDR PF LNG TRM TSY E-USD	US78464A6644	3,57%
12 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	2,56%
13 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,45%
14 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	2,27%
15 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,26%

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.