

Názov DDF	Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.	Hodnota NAV v EUR	354 316 557	Modifikovaná dĺžka dlho-	
Názov DDS	STABILITA, d.d.s., a.s.	Aktuálna hodnota DDJ	0,042833	pisových a peňažných in-	
Depozitár	Slovenská sporiteľňa a.s.	Vznik d.d.f.	1.4.2007	vestícií	4,83

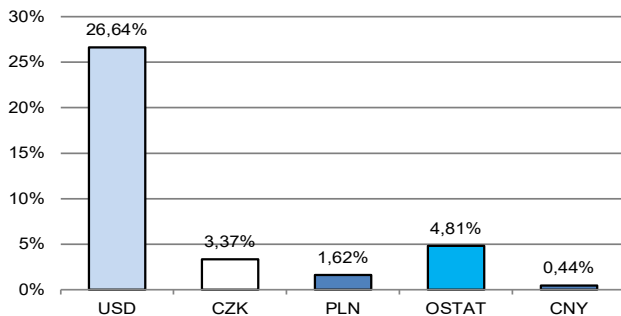
Komentár portfólio manažéra

December patril centrálnym bankám. Z krajín G20 rozhodovali Brazília, Veľká Británia, Mexiko a Rusko. Hlavnú pozornosť však priťahli dve najväčšie centrálné banky sveta, FED a ECB. FED nemenil ús a odhadoval, že na konci 2024 bude ús na 4,75 % (prognóza z 9/2023 bola 5,25 %). Sprievodný komentár bol veľmi mierny, FED síce videl stále tesný trh práce, ale jasne identifikoval, že ekonomická aktivita sa pod vplyvom ús znižuje. Účastníci FT ocenili miernu politiku FED-u, akcie rástli, dlhopisové výnosy klesli a EUR voči USD posilnilo. Inflácia bude podľa ECB spomaľovať viac, ako bol septembrový odhad. ECB si nemyslí, že ús treba zvyšovať, ide len o to, kedy sa začnú znižovať. ECB nemá žiadny odhadovaný termín, bude sa riadiť aktuálnymi údajmi. Index S&P 500 zatvoril rok so ziskom. Tento rok dosiahol zisk + 23,9 %, index Nasdaq dokonca imponantných + 43,3 %. Všetky tri hlavné americké indexy zatvorili so ziskom už 9. týždňom po sebe, v prípade S&P 500 je to najdlhšia séria, ktorú nepamätá 20 rokov! Výsledky európskych akciových indexov za rok: španielsky index + 23 %; DAX + 20 %; CAC 40 +17 %, FTSE len + 3,3 %. Premiantom sú talianske akcie + 28 %. V Japonsku sa prepisovalo 33-ročné maximum, NIKKEI + 27 % za rok. Ratingová agentúra Fitch znížila 8. decembra rating Slovenska z A na A-. Takúto úroveň sme mali v tejto agentúre naposledy 10. októbra 2005. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil prudký pokles úrokovej krivky v EUR a v USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD a rast akcií. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnych banky v USA, ús-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

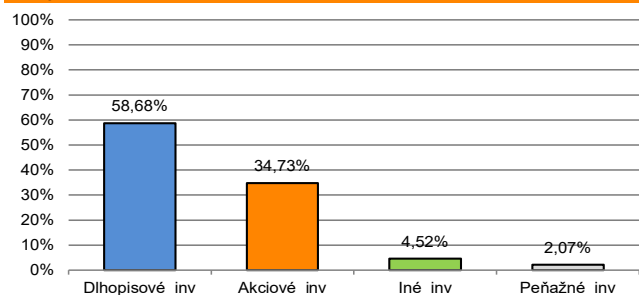
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



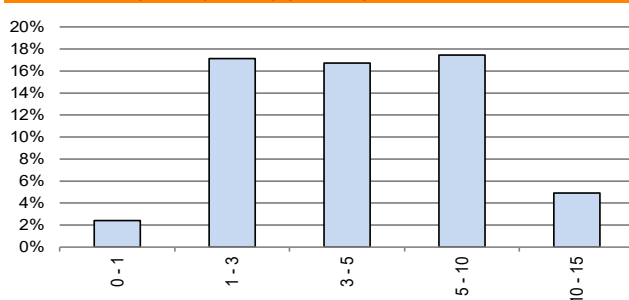
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



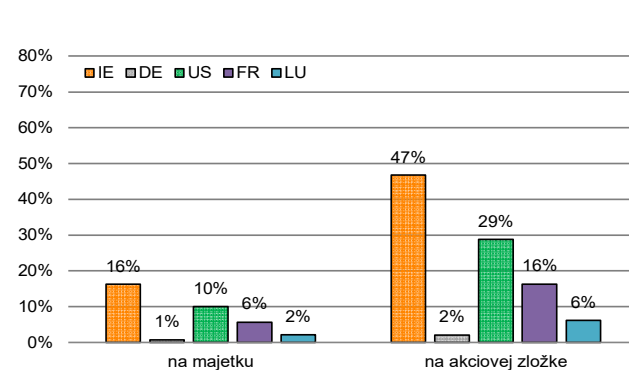
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



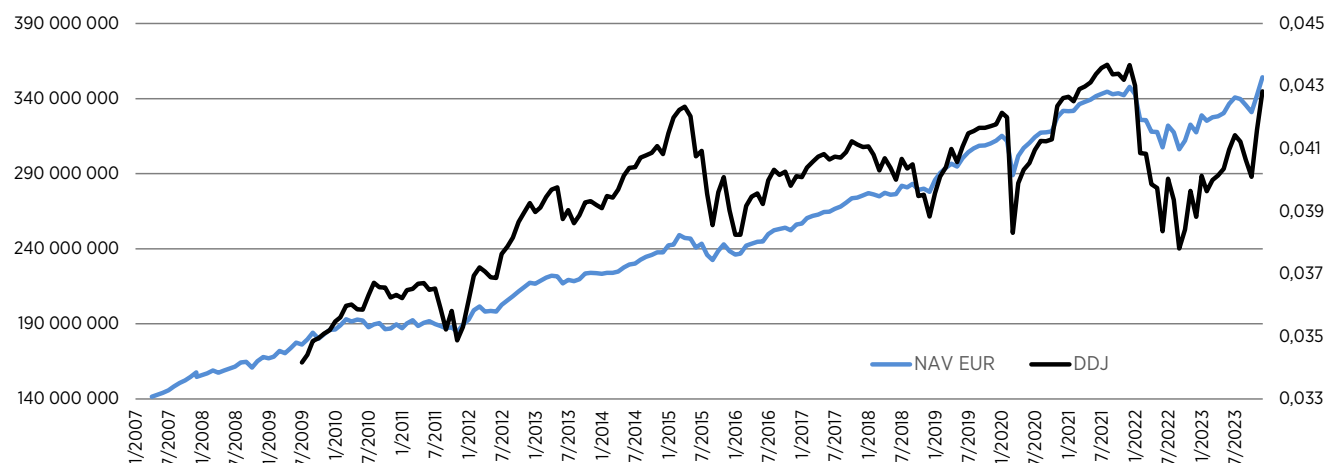
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	5,47%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	5,07%
3 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	4,86%
4 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,80%
5 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	4,45%
6 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	4,23%
7 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	4,22%
8 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	3,82%
9 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,42%
10 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	2,93%
11 X US TREASURIES 1D	LU0429459356	2,60%
12 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,48%
13 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,43%
14 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	1,98%
15 ISHARES 0-5 YR HY CORP BOND	US46434V4077	1,86%

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.