

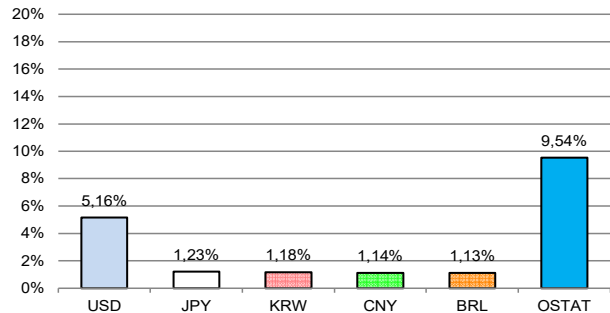
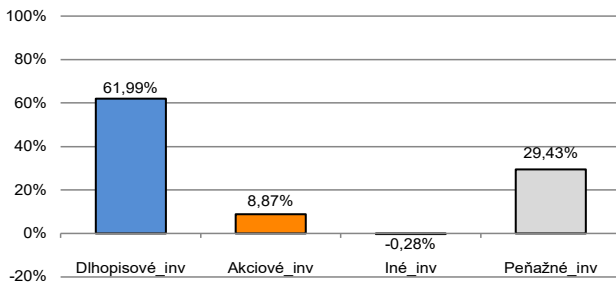
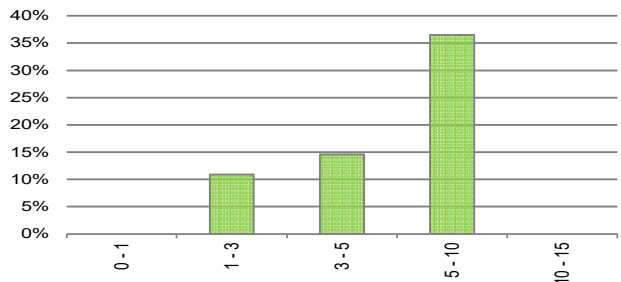
Názov DDF Stabilita konzervatívny príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 19.12.2022

Hodnota NAV v EUR 702 178
Aktuálna hodnota DDJ 0,034521
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 3,43

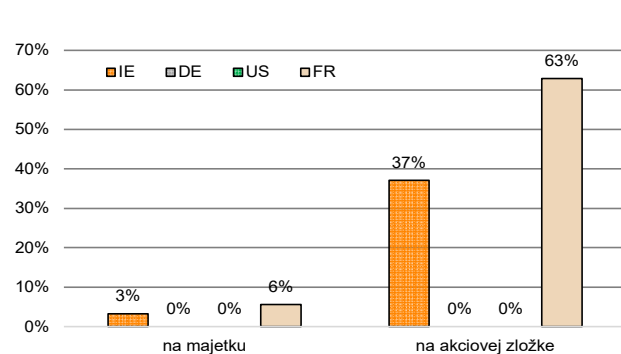
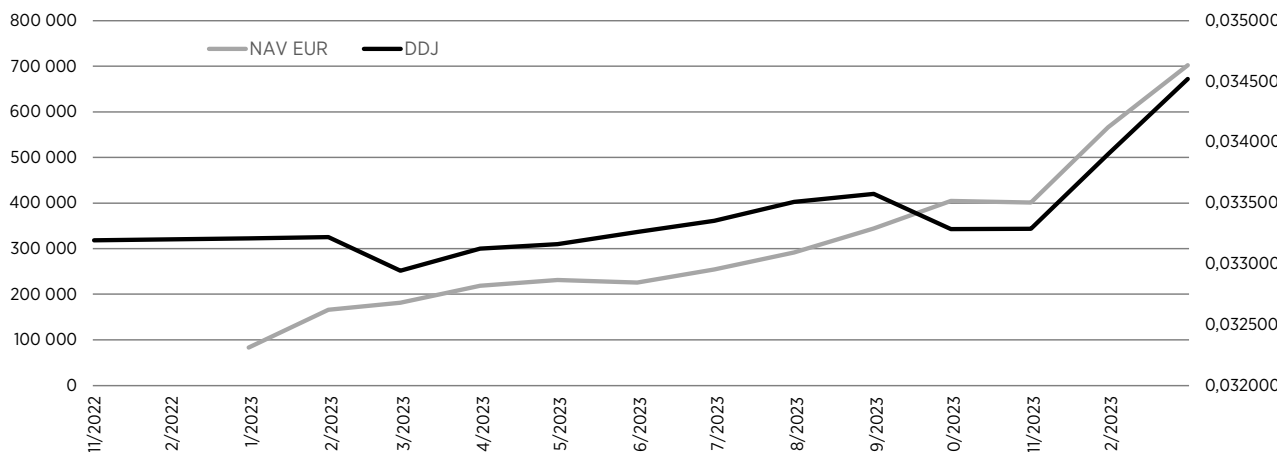
Komentár portfólio manažéra

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 impozantných + 43,3 %. Všetky tri hlavné americké indexy zatvorili so ziskom už 9. týždeň 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 úrokovvej 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 centrálnej 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 (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou 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 Termínovaný vklad 1/2024		14,95%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	14,61%
3 Termínovaný vklad 12/2024		14,26%
4 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	11,97%
5 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	11,52%
6 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	8,54%
7 EU 6/2026	EU000A3KTGV8	6,02%
8 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	5,58%
9 X EUR HY CORP BOND ID	LU1109942653	4,87%
10 BGARIA 9/2023	XS2536817211	4,45%
11 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,29%

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.