

**Názov DDF** Stabilita akciový 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.** 1.2.2012

**Hodnota NAV v EUR** 60 957 449  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,047791  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných in - vestícií 1,83

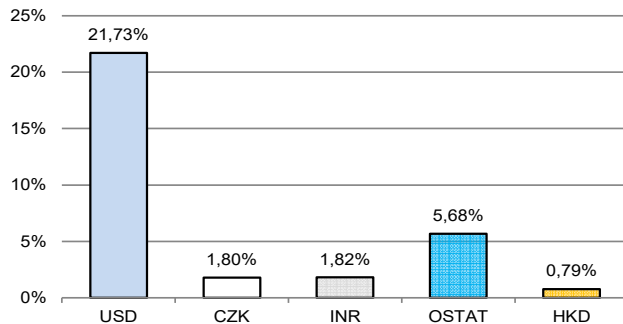
## Komentár portfólia manažera

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 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 prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-Státne dlhopisy, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

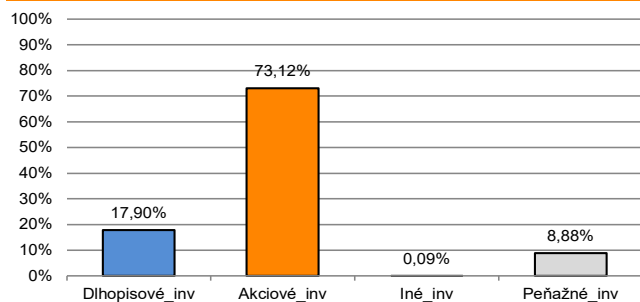
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



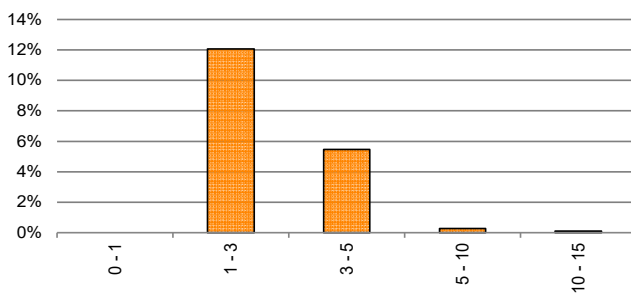
## Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



## Údaje o trhovom riziku fondu



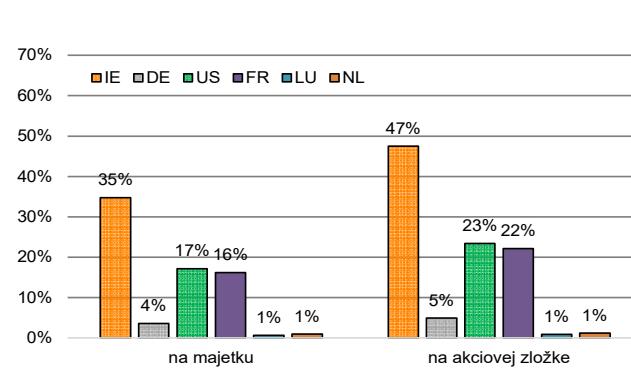
## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



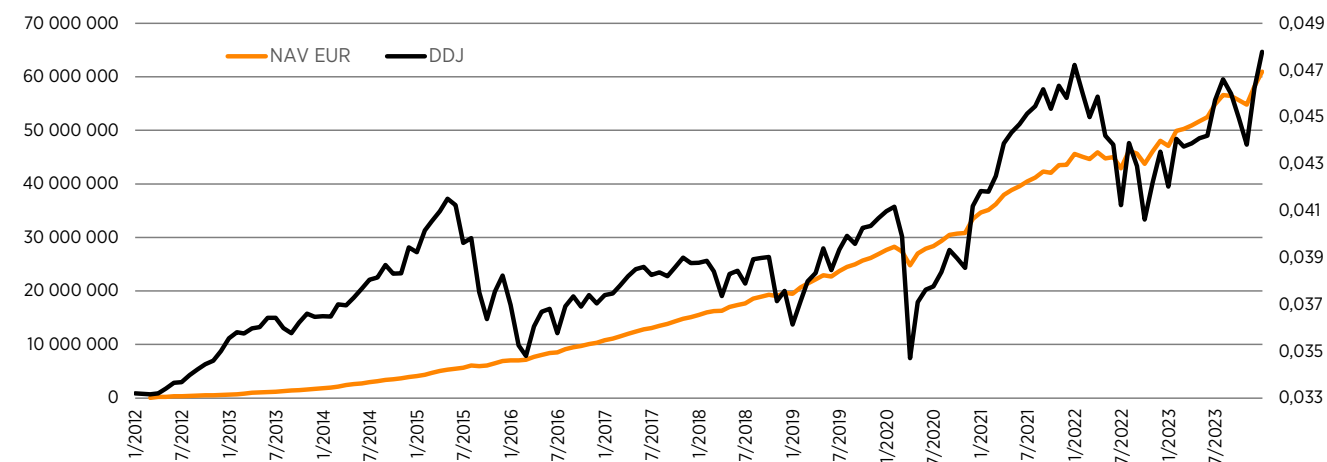
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	12,58%
2 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	9,03%
3 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	8,01%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FR0011660927	7,57%
5 Terminovaný vklad 1/2024		6,97%
6 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,45%
7 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	3,69%
8 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,48%
9 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,23%
10 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	3,16%
11 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	2,92%
12 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	2,77%
13 X EUR HY CORP 1-3 SWAP ID	LU1109939865	2,69%
14 ISHARES EURO DIVIDEND	IE00B0M62S72	2,46%
15 ISHARES 0-5 YR HY CORP BOND	US46434V4077	2,15%

## 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.