

**Názov DDF** Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.  
**Názov DDS** STABILITA, d.d.s., a.s.  
**Depozitár** Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

**Hodnota NAV v EUR** 356 194 713  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,043220  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných in - vestícií 4,80

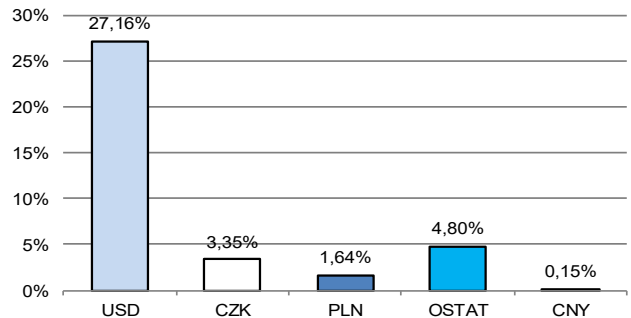
### Komentár portfólio manažéra

Január začal tak, že investori vybrali koncoročné zisky, akcie klesali a výnosy dlhopisov tiež (rástla ich cena). Indikátory dôvery v priemysle sa zhoršujú po celom svete a naznačujú horší vývoj v budúcnosti. Najlepšie je na tom Ázia/India, o niečo horšie USA a napokon najhoršie EMU a Veľká Británia. Akcie potom pridali (SP500 dosiahol historické maximum) a mesiac zatvorili SP500 + 1,68 %, STOXX Europe 600 + 1,49 %, Nikkei + 8,4 % a Šenzen 300 - 6,9 %. Čína sa rozhodla zabrániť prepadom na akciových trhoch. Aktuálnym opatrením je zákaz predaja na krátko, a teda špekulácií na pokles. Investori prijali optimisticky zasadnutie ECB. Tá svoje aktuálne nastavenie menovej politiky nemenila (ÚS zostáva na 4,50 %). ECB však vidí jasný vplyv doterajšej politiky na spomalovanie domáceho dopytu a v podstate čaká iba na vývoj miezd (trhu práce) v začiatku roka 2024. Predbežne chce začať znižovať ÚS v júni 2024. Ceny dopravy po mori sa pre útoky jemenských povstalcov v Červenom mori prudko zvýšili, lode musia hľadať alternatívne dlhšie trasy. Za posledných 30 dní vzrástla cena dopravy 1 kontajnera zo Sanghaja do L.A. o 44 %, do New Yorku o 52 %, do Janova o 224 % a do Rotterdamu o 228 ! Rast dopravných nákladov môže opätovne zvýšiť svetovú infláciu a oddialiť znižovanie ÚS. Čína je tretí mesiac po sebe v deflácií. Čínska ekonomika v 4Q/2023 rástla + 5,2 % a naplnila očakávania analytikov (za 2023 + 5,2 %; za 10 rokov priemerne + 6 %). Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil minimálny rast úrokovej krivky v EUR a v USD (z čoho vyplýva minimálny pokles cien dlhopisov), minimálny rast RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD a rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

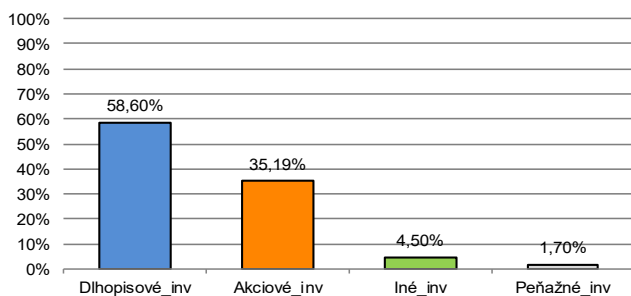
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



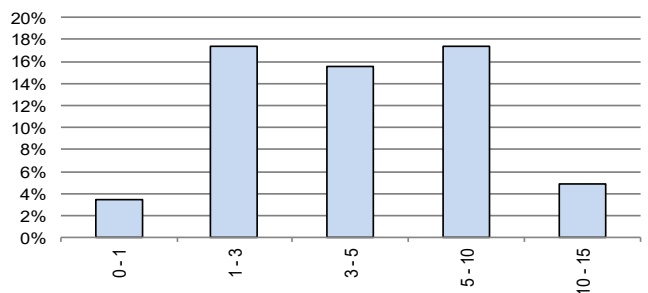
### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



### Údaje o trhovom riziku fondu



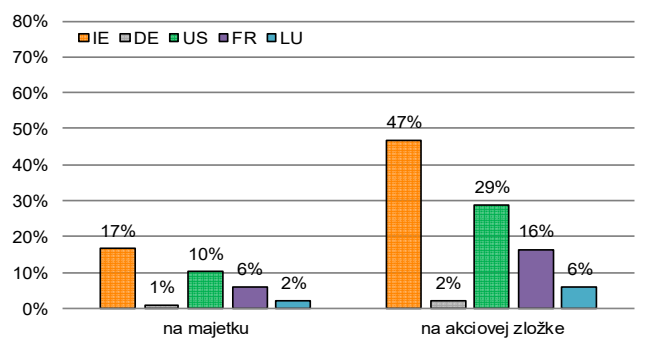
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



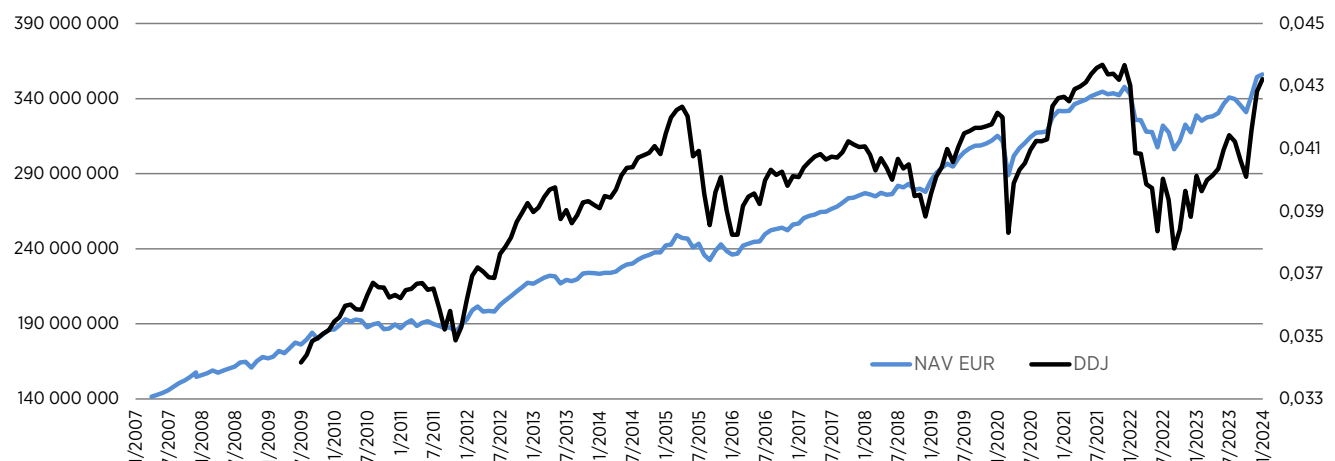
### Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	5,63%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	5,16%
3 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	4,93%
4 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,78%
5 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	4,57%
6 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	4,20%
7 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	4,19%
8 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	3,88%
9 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,34%
10 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	2,92%
11 X US TREASURIES 1D	LU0429459356	2,63%
12 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,45%
13 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,42%
14 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	1,97%
15 ISHARES 0-5 YR HY CORP BOND	US46434V4077	1,89%

### 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.