

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 559 168
Aktuálna hodnota DDJ 0,034578
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlhových a peňažných investícií 3,91

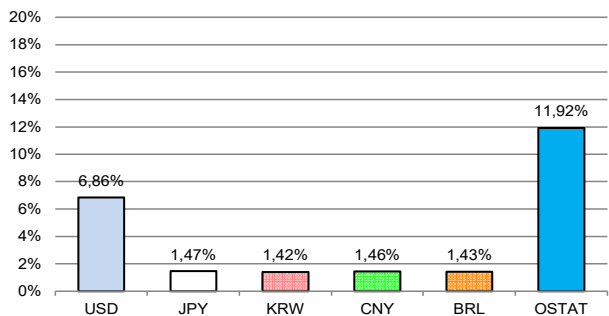
Komentár portfólio manažera

Január začal tak, že investori vyberali 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 spomaľovanie 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 Šanghaja 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].

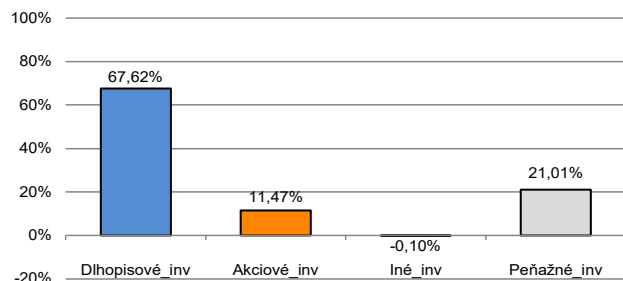
V zmysle § 871 zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



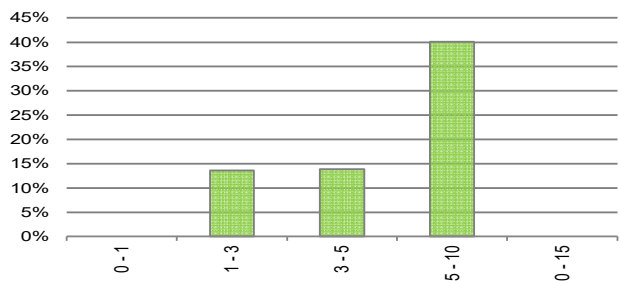
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



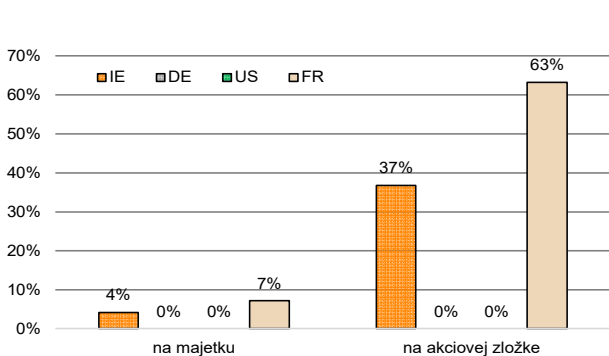
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



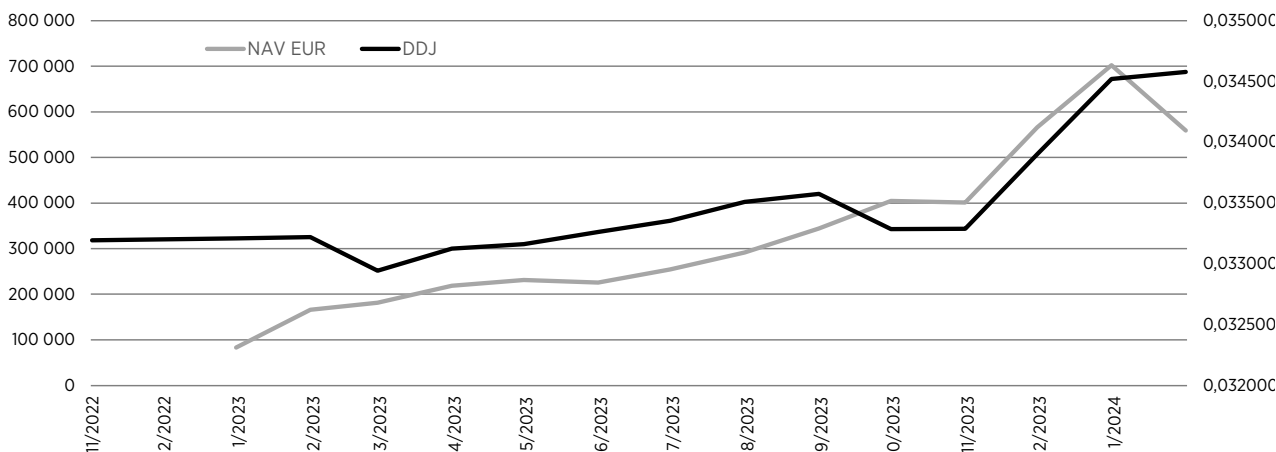
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 Termínovaný vklad 12/2024		17,97%
2 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	14,96%
3 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	14,48%
4 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	10,66%
5 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	8,25%
6 EU 6/2026	EU000A3KTGV8	7,56%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	7,25%
8 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	6,11%
9 BGARIA 9/2023	XS2536817211	5,60%
10 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	4,22%
11 Termínovaný vklad 2/2024		2,86%

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.