

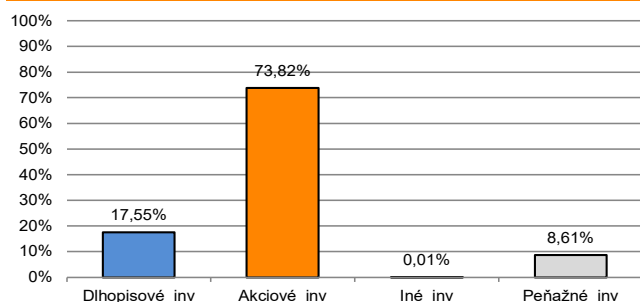
Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.2.2012

Hodnota NAV v EUR 62 090 619
Aktuálna hodnota DDJ 0,048425
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 1,81

Komentár portfólio manažéra

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 centrálnnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

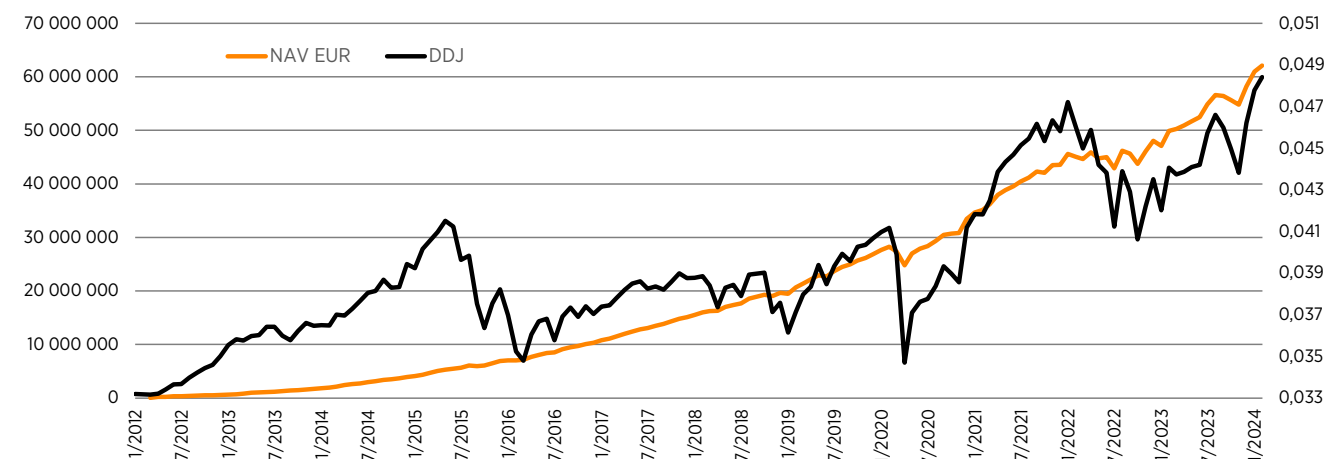
Údaje o trhovom riziku fondu



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	9,05%
3 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	8,04%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FR0011660927	7,61%
5 Terminovaný vklad 2/2024		6,71%
6 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,28%
7 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	3,75%
8 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,50%
9 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,24%
10 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,16%
11 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	3,11%
12 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	2,87%
13 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	2,80%
14 X EUR HY CORP 1-3 SWAP 1D	LU1109939865	2,65%
15 ISHARES EURO DIVIDEND	IE00B0M62S72	2,43%

Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (L) a vývoj hodnoty DDJ od začiatku jej evidencie (P)

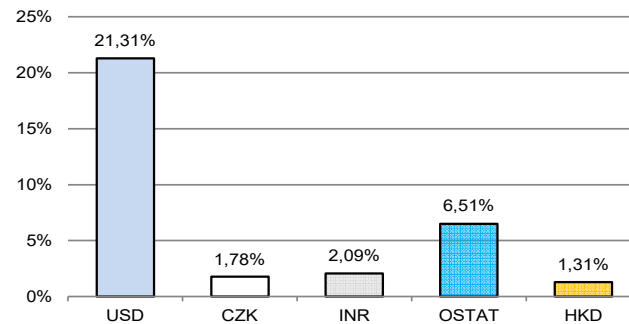


Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.

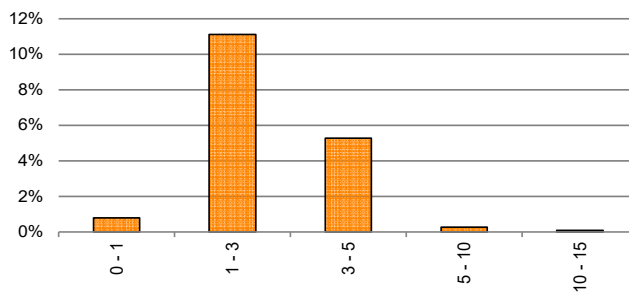
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

