

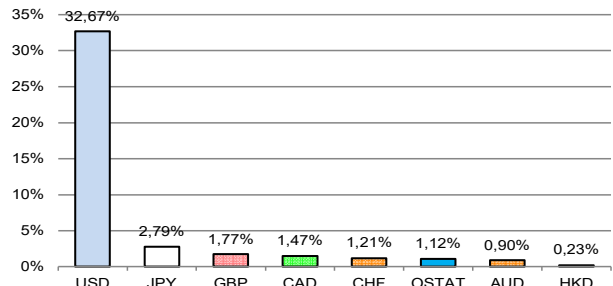
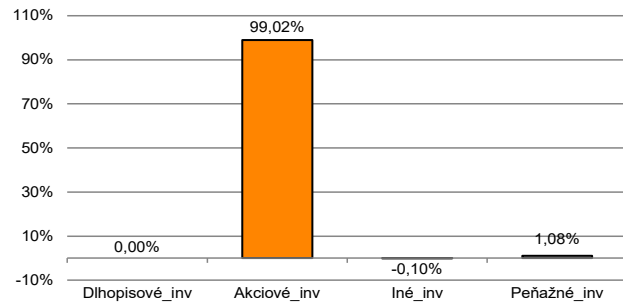
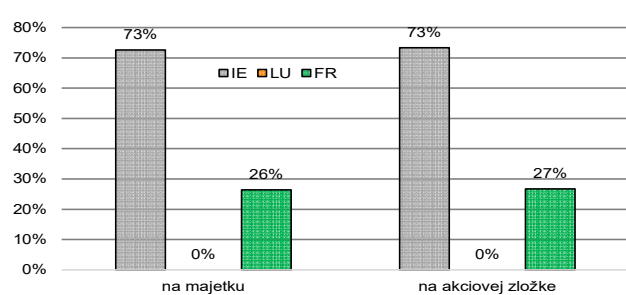
Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 19 072 015
Aktuálna hodnota DDJ 0,050636
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

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 Shenzen 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 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 rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

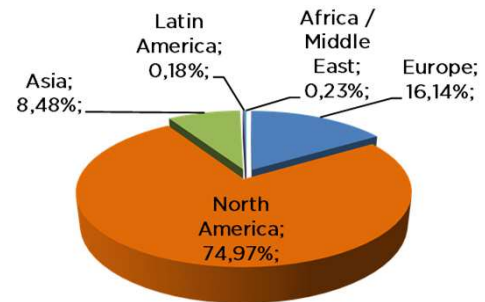
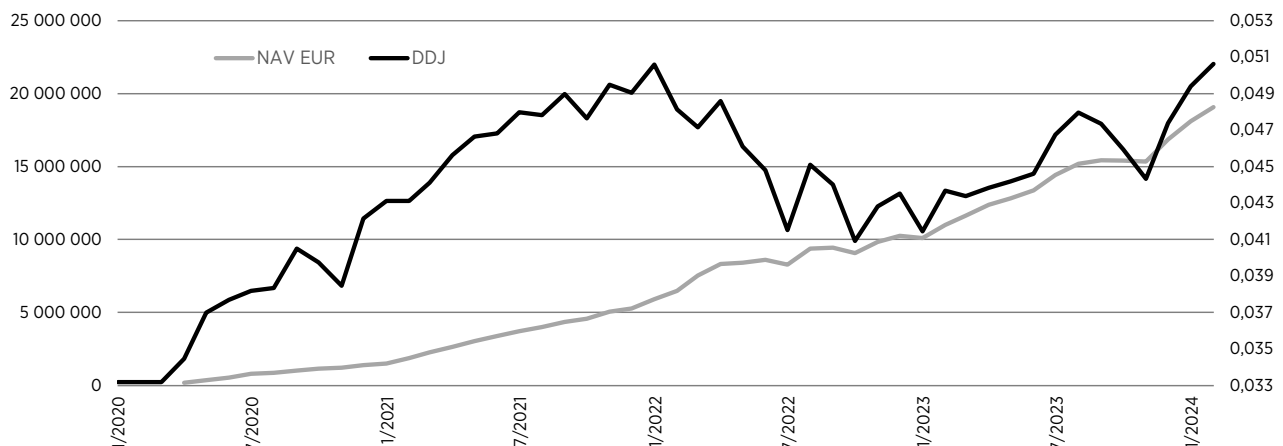
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia****Údaje o trhovom riziku fondu****Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	ISIN	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	17,85%
2 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	17,60%
3 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	17,57%
4 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	17,54%
5 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	17,42%
6 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	8,81%
7 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	2,23%
8 Terminovaný vklad 2/2024		1,07%

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

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia

**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.