

Názov DDF Stabilita výplatný 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.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 36 513 668 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,038418 **pisových a peňažných in -**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 2,96

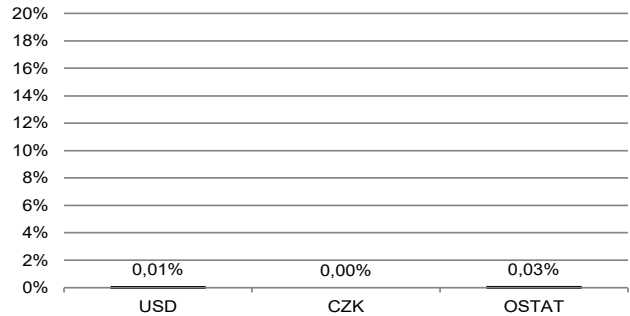
Komentár portfólia manažera

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 (z čoho vyplýva minimálny pokles cien dlhopisov) a minimálny rast RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR. [RP-rizikové prírážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

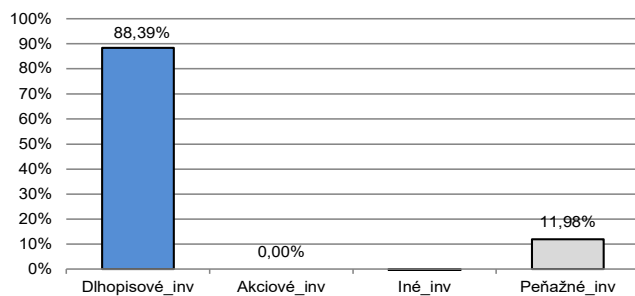
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



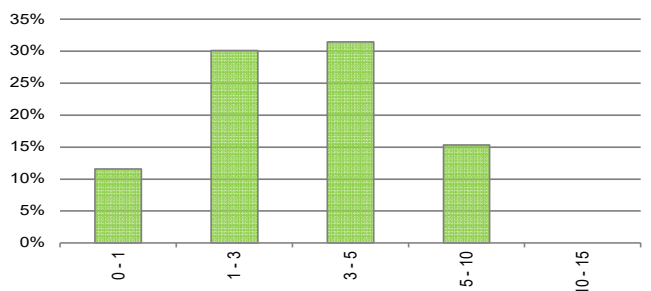
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



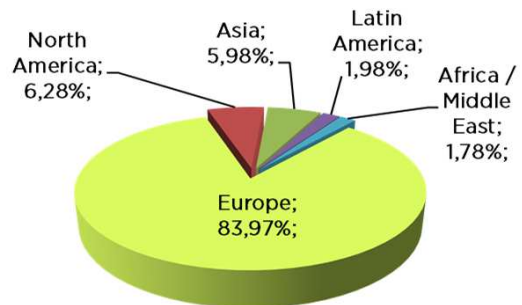
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



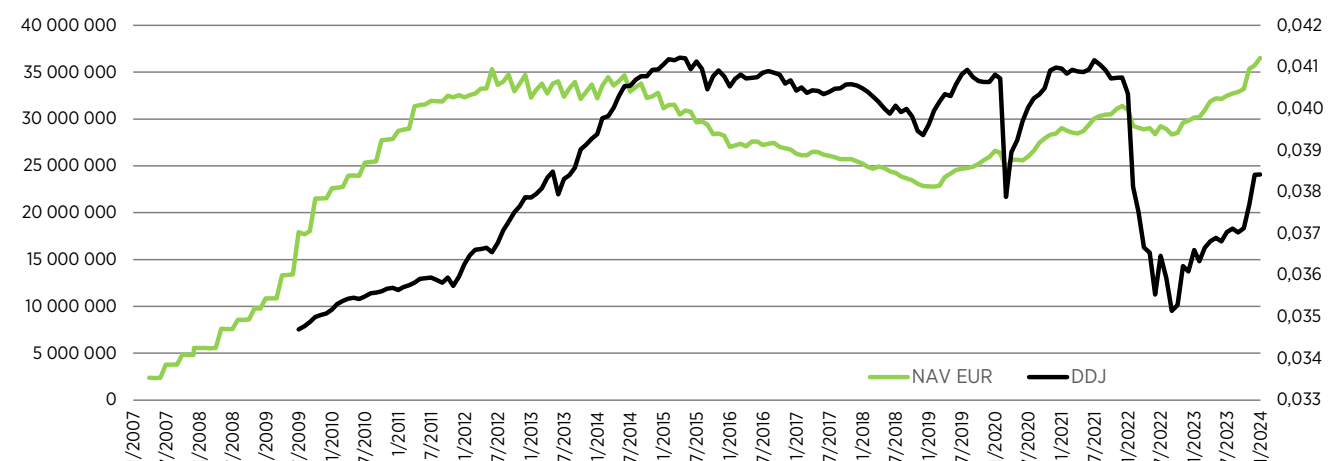
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	15,31%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	11,04%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	7,46%
4 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,79%
5 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPHT736	4,41%
6 SLOSP0 10/2025	SK4000017927	4,12%
7 SPPEUS 2/2025	XS1185941850	2,84%
8 Terminovaný vklad 11/2024		2,76%
9 TPEPW 7/2027	XS1577960203	2,59%
10 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	2,49%
11 PHILIP 2/2029	XS2104985598	2,40%
12 FRTR 11/2026	FR0013200813	2,40%
13 ILDFP 4/2025	FR0013331196	2,16%
14 CESSPO 6/2027	XS2638560156	2,05%
15 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	IE00BSKRK281	2,03%

Údaje o geografickom riziku fondu



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.