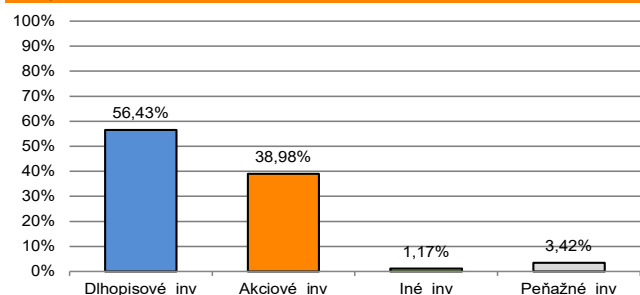


Názov DDF Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 357 067 103 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,043545 **pisových a peňažných in -**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 4,62

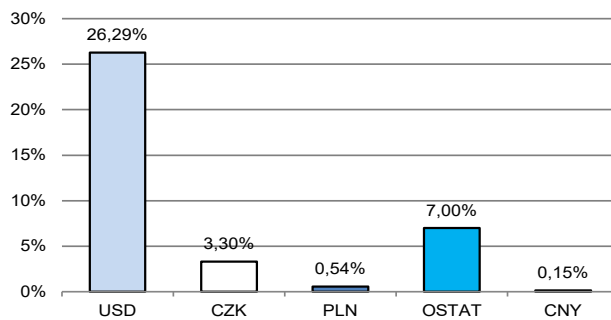
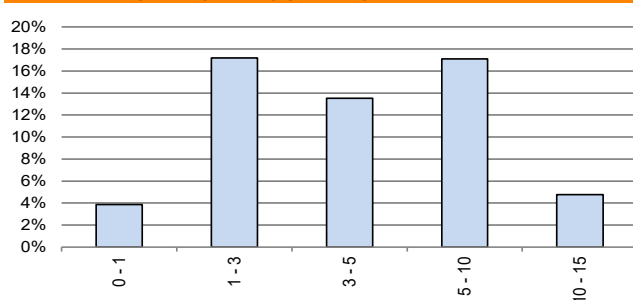
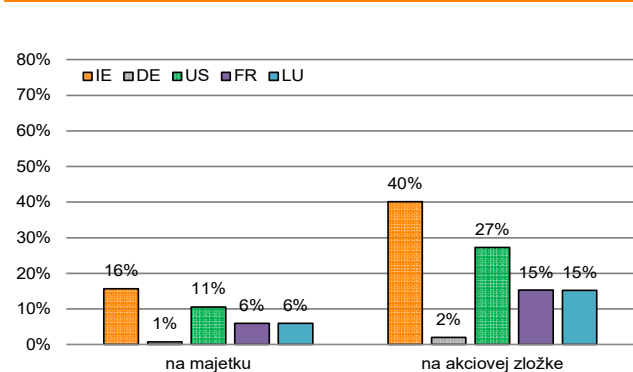
Komentár portfólia manažéra

Vo februári zasadal FED aj ECB. FED ÚS nemenil a naznačil, že so znižovaním ÚS už v najbližších mesiacoch netreba počítať. Miera nezamestnanosti v EMU zostala v 12/2023 na historickom minime 6,4 % a trh práce zostal napätý. To bol jasný odkaz pre ECB, že so znižovaním ÚS sa nemusí ponáhľať. ČNB znížila ÚS o 0,50 % (hlavná 6,25 %), maďarská CB znížila ÚS o 1 % (hlavná 9,00 %), Rakúsko a Slovensko má hlavnú 4,50 %, Poľsko 5,75 % a Ukrajina 15,00 %. Akcie po úvodnom poklese zvyšok mesiaca rástli, lebo účastníci FT boli na základe makroekonomických správ viac presvedčení, že FED by mohol pristúpiť k znižovaniu ÚS už v lete. Niekoľko indexov sa dostalo na historické maximá (SP 500; Nasdaq, Stoxx 600 a DAX). Čínsky index Shanghai Comp rástol 5 %, keď opatrenia na jeho podporu boli doplnené odvolaním šéfa komisie pre CP. Výnosy dlhopisov vzrástli, USD posilnil voči všetkým hlavným menám vrátane EUR. EMU zverejnila HDP za 4Q/2023, stagnovalo pre Q/Q a + 0,1 % Y/Y, Slovensko + 1,2 % Y/Y. Z veľkých ekonomík je talianska + 0,5 %, francúzska + 0,7 % a nemecká v recesii - 0,2 % (3Q - 0,3 % Y/Y). Nemecko teda celý polrok 2023 v recesii. Ropa posilnila, lebo izraelský premiér odmietol akékoľvek iné riešenie pre napadnutý Izrael ako úplné víťazstvo. Cena plynu v Európe klesla na polročné minimum. Európske zásobníky sú naplnené na 65 %. Riaditeľ výrobcu čipov NVIDIA predpokladá, že do piatich rokov bude umelá inteligencia na úrovni priemerného človeka. Na ocenení portfólia sa napriek rastu úrokovej krivky v EUR a v USD (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) pozitívne prejavil pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD a rast akcií. [RP - rizikové prírážky, FT - finančné trhy, FED - náhrada centrálnej banky v USA, ÚS - úrokové sadzby, CB - centrálna banka, EMU - Európska menová únia]

Údaje o trhovom riziku fondu**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	5,92%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	5,35%
3 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	5,10%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	4,73%
5 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,65%
6 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	4,21%
7 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	4,13%
8 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,02%
9 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,81%
10 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,30%
11 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	2,92%
12 X US TREASURIES ID	LU0429459356	2,56%
13 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,56%
14 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,40%
15 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	1,95%

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