

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 63 946 109
Aktuálna hodnota DDJ 0,049549
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných investícií 1,83

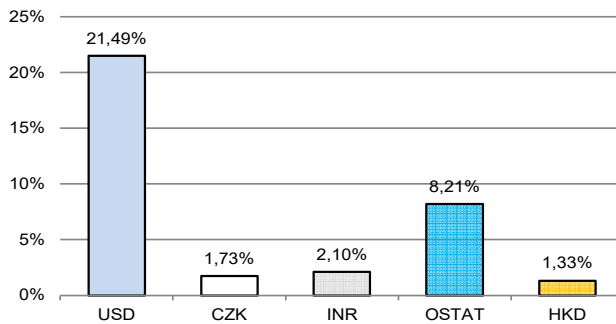
Komentár portfólio manažéra

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 prirážky, FT - finančné trhy, FED - náhrada centrálnej banky v USA, ÚS - úrokové sadzby, CB - centrálna banka, EMU - Európska menová únia]

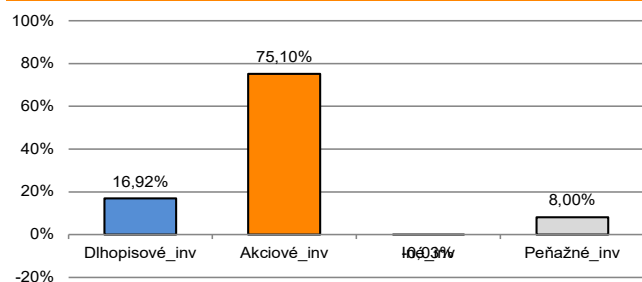
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



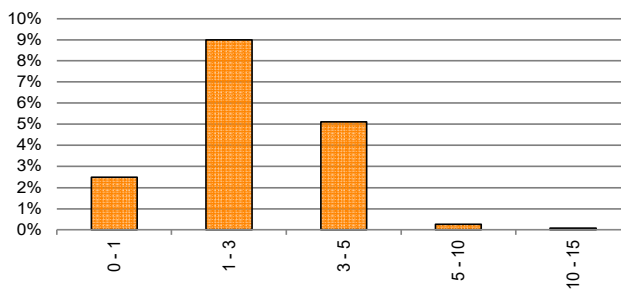
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



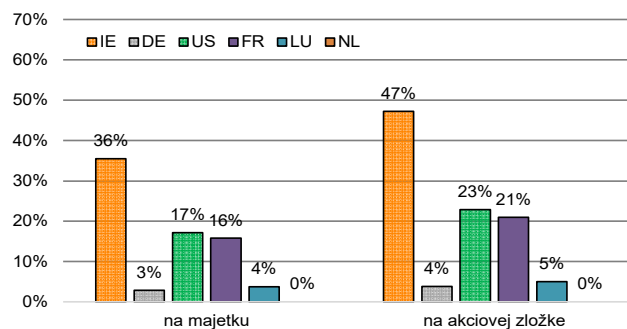
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



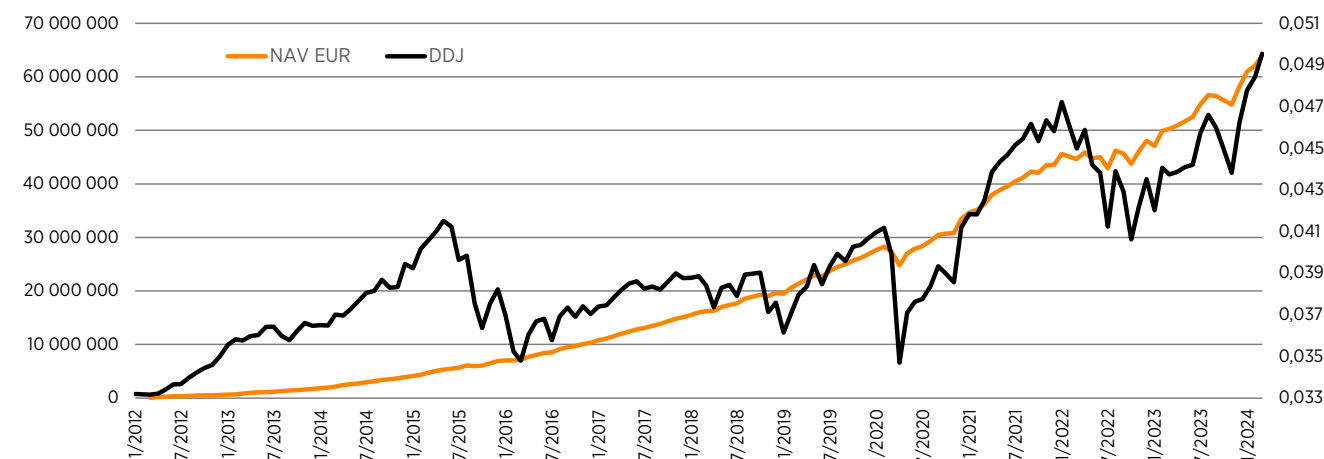
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	12,66%
2 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	9,13%
3 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FR0014003N93	8,12%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FR0011660927	7,66%
5 Terminovaný vklad 2/2024		6,07%
6 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,13%
7 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	3,77%
8 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,44%
9 AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	3,26%
10 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	3,20%
11 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,18%
12 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,08%
13 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	2,90%
14 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	2,85%
15 X EUR HY CORP 1-3 SWAP ID	LU1109939865	2,48%

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.