

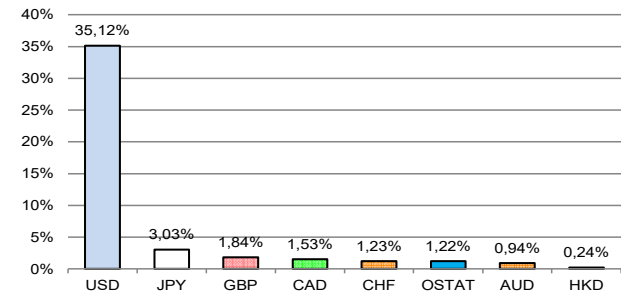
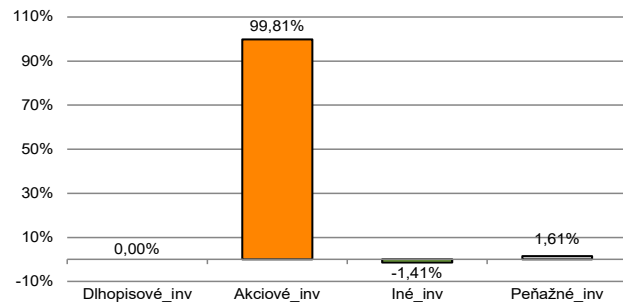
Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 20 767 028
Aktuálna hodnota DDJ 0,052312
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

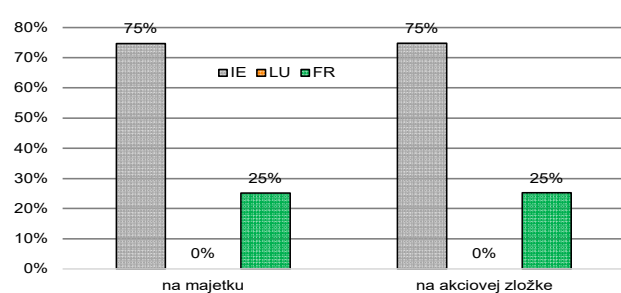
Komentár portfólio manažéra

Vo februári zasadali 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 maximum (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 rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia]

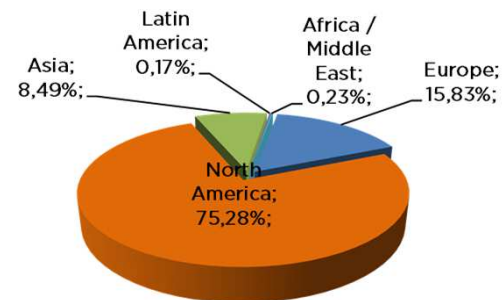
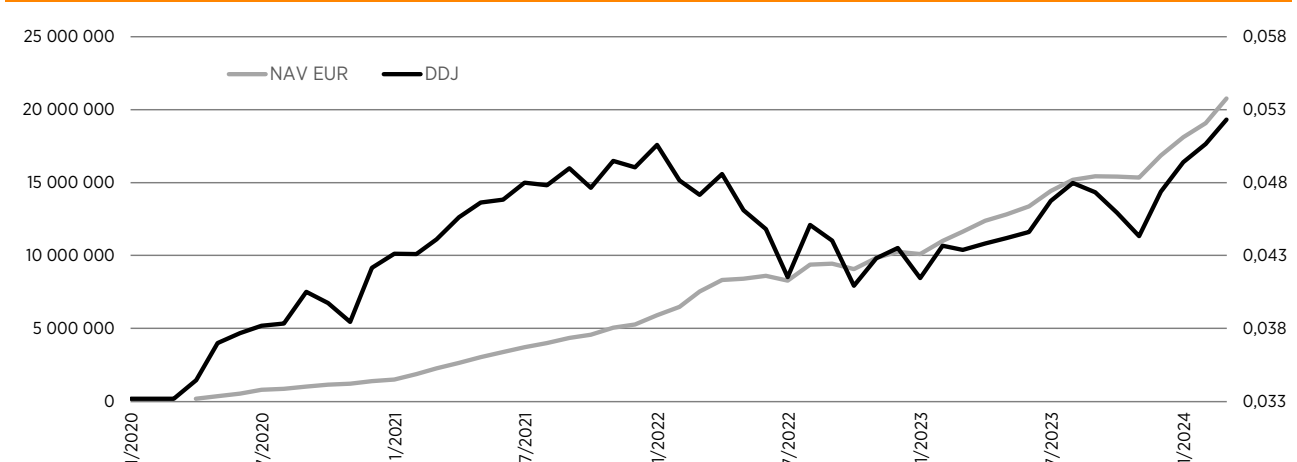
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia****Údaje o trhovom riziku fondu****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	ISIN	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	16,99%
2 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	16,77%
3 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	16,74%
4 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	16,73%
5 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	16,59%
6 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	8,39%
7 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	7,60%
8 Terminovaný vklad 3/2024		1,60%

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