

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 37 670 760 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,038239 **pisových a peňažných in -**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 3,03

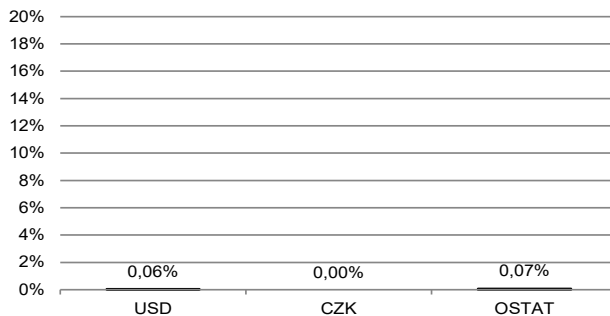
Komentár portfólio manažera

Vo februári zasadla 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 ponáhať. 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 poklesu RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR negatívne prejavil rast úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov). [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia]

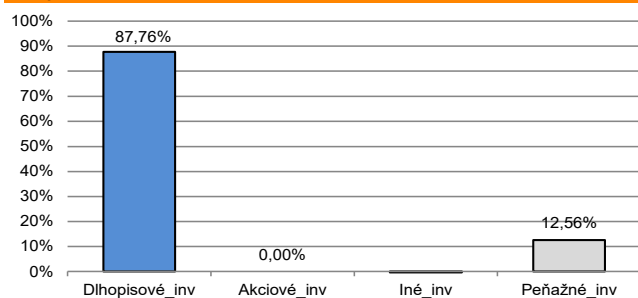
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



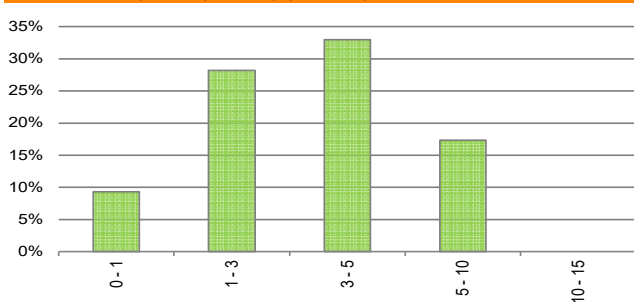
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



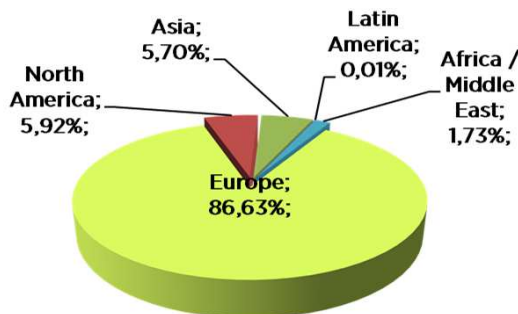
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



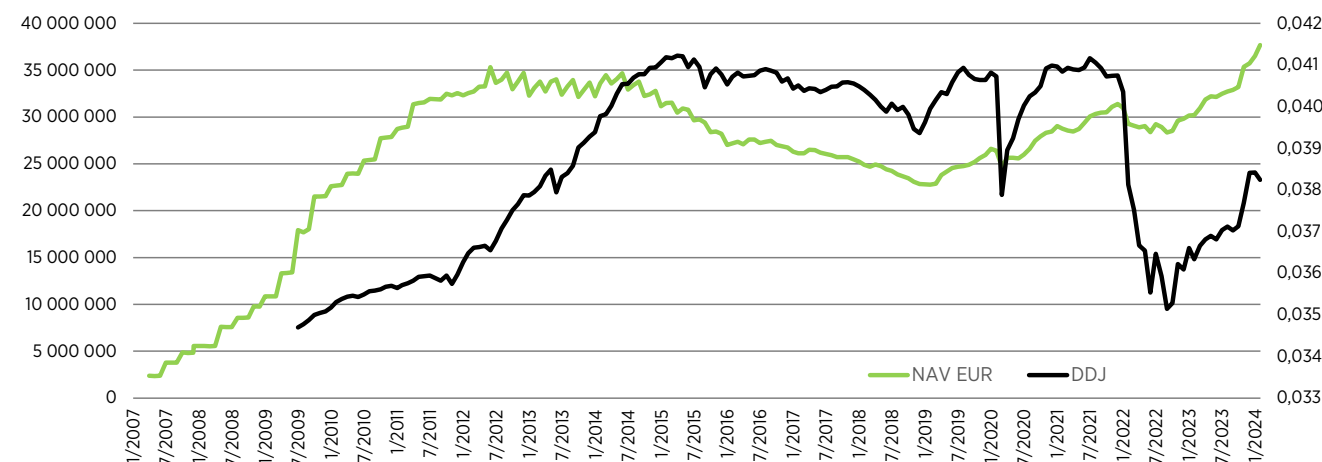
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	17,31%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	10,61%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	6,40%
4 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,61%
5 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	4,20%
6 SLOSP0 10/2025	SK4000017927	3,99%
7 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,78%
8 SPPEUS 2/2025	XS1185941850	2,71%
9 Terminovaný vklad 11/2024		2,68%
10 TPEPW 7/2027	XS1577960203	2,52%
11 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	2,39%
12 FRTR 11/2026	FR0013200813	2,31%
13 PHILIP 2/2029	XS2104985598	2,30%
14 ILDFP 4/2025	FR0013331196	2,10%
15 CESSPO 6/2027	XS2638560156	2,00%

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.