

**Názov DDF** Stabilita 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.** 1.4.2007

**Hodnota NAV v EUR** 325 282 653  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,039643  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných in - vestícií 4,08

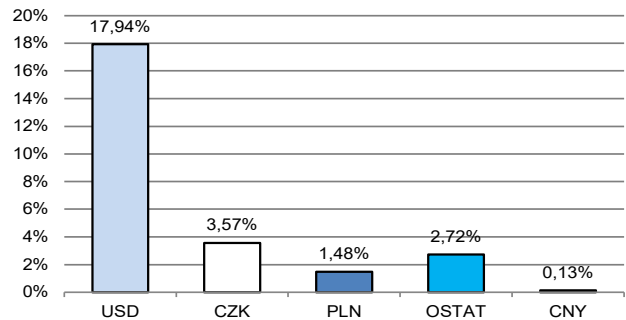
### Komentár portfólio manažéra

Mesiac patril centrálnym bankám, ÚS zvyšovali CB v USA, v EMU a vo UK. FED zvýšil ÚS o 0,25 % na 4,75 %. FED uviedol, že nielenže v tomto roku nezniží ÚS, ale ešte ich bude zvyšovať. Je stále viac zrejmé, že vrchol ÚS bude nad hranicou 5 %. Analytici predpokladajú, že FED pridá ešte tri zvyšovania po 0,25 %. ECB zvýšila ÚS o 0,50 % na 3,00 % (očakávaný strop na 3,50 %). Nič netrvá večne, ani rast amerických akciových indexov v tomto roku. Príslovie najviac vystihuje pohyb technologického indexu NASDAQ, ktorý 5 týždňov po sebe od začiatku roka zatváral vždy so ziskom, aby v tom ďalšom zapísal po prvý raz - 2,41 %. Za mesiac resp. od začiatku roka dosiahli akciové indexy nasledovný výkony: STOXX EUROPE 600 + 1,82 % (+ 8,52 %); SP500 - 2,61 % (+ 3,40 %); DAX + 1,57 % (+ 10,35 %); NASDAQ - 1,11 % (+ 9,45 %); NIKKEY + 0,43 % (+ 5,18 %); HANG SENG - 9,41 % (+ 0,20 %). Eufória z prvých týždňov tohto roka sa ochladzuje, pretože časť investorov pristupuje k vyberaniu ziskov. Medzi dôvodmi sa objavilo zvýšené napätie s Čínou po zostrelení balóna a do určitej miery tiež niektoré slabšie hlásenia z korporátneho sektora USA. Napätie medzi USA a Čínou rástlo potom, čo USA zostrelili čínsky, podľa nich špiónážny balón, ktorý Čína deklarovala ako meteorologický. V poradí rebríčka vojenskej sily Global Firepower Ranking za rok 2022 sú USA na prvom a Čína tesne na treťom mieste. Obavy z recesie, ktoré koncom minulého roka silneli, boli pod vplyvom lepšieho vývoja ekonomiky zatlačené do úzadia. Výraznejšie sprísnovanie menovej politiky FED, ktoré predraží náklady podnikateľom aj spotrebiteľom, môže tieto obavy opäť prebudíť. Na ocenení portfólia sa napriek rastu európskych akcií negatívne prejavil rast úrokovej krivky v USD a EUR a rast RP u podnikových dlhopisoch v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálna banka].

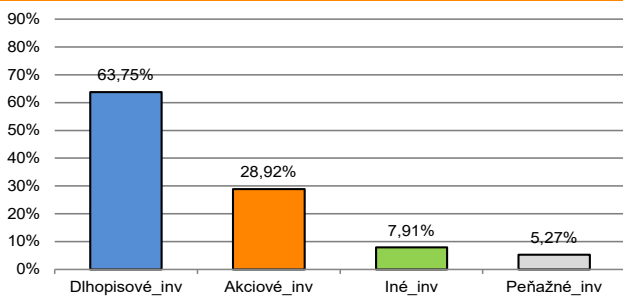
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



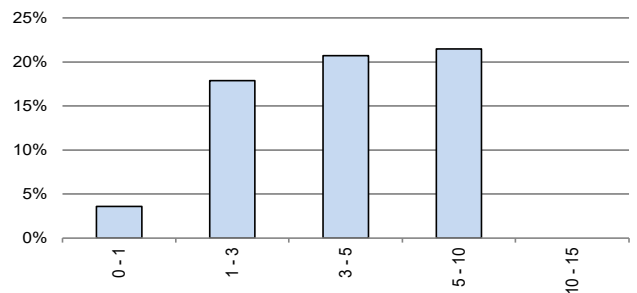
### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



### Údaje o trhovom riziku fondu



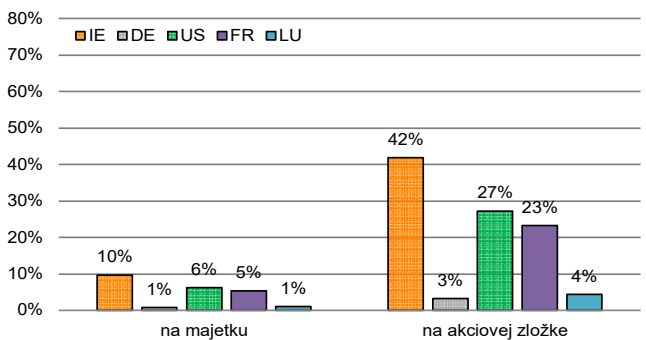
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



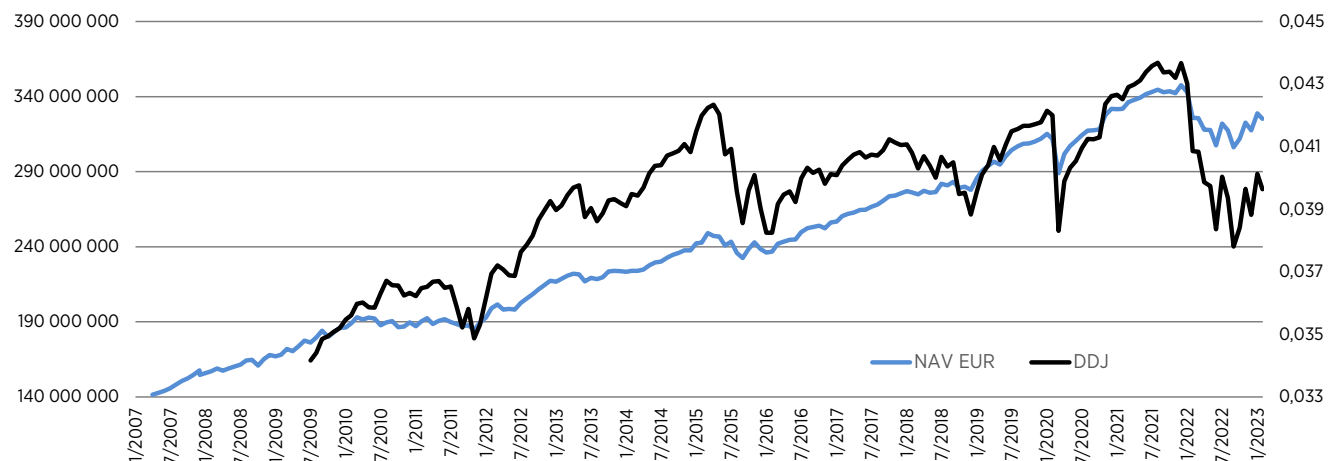
### Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	4,80%
2 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	4,58%
3 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,48%
4 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	4,47%
5 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	3,52%
6 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	3,50%
7 IAD Prvý Realitný fond	EUR	3,10%
8 iShares Broad USD Investment G	USD	2,75%
9 iShares Core S&P Mid-Cap ETF	USD	2,57%
10 CZGB 6/2032	CZK	2,54%
11 iShares EUR Corp Bond BBB-BB U	EUR	2,42%
12 Xtrackers IE Physical Gold ETC	USD	2,36%
13 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	2,06%
14 Xtrackers II EUR Corporate Bon	EUR	2,01%
15 SPDR Bloomberg Euro Aggregate	EUR	1,86%

### 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.