

Názov DDF Stabilita konzervatívny 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.** 19.12.2022

Hodnota NAV v EUR 835 926 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,034795 **pisových a peňažných in -**
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 3,06

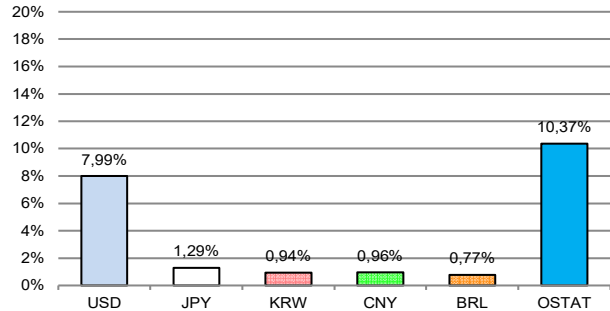
Komentár portfólio manažera

V máji americké akcie rástli a sú za tým tri faktory. 1. Výborná výsledková sezóna v USA za 1Q značí, že podnikom sa darí aj napriek vysokým ÚS. 2. FED ÚS neznižil, ale zmiernil kvantitatívne utahovanie (predaj ŠD mesačne len za 25 mld. USD miesto 60). 3. Čísla z trhu práce USA - v apríli sa vytvorilo menej nových pracovných miest, ako sa čakalo, a spomalil sa aj rast miezd. To naznačovalo, že FED by mohol predsa len začať znižovať ÚS. Výsledková sezóna bola v Európe oproti USA horšia, aj keď predsa len lepšia, než sa čakalo. V SP500 už zverejnilo vyše 90 % podnikov a tržby rástli + 4 % Y/Y a zisky takmer + 6 %. Pritom analytici očakávali tržby + 3 % a zisky - 3 %. Európskym podnikom sa darilo horšie. Zatiaľ zverejnili 2/3 firiem a tržby - 4 % a zisky - 5 %. Kým tržby dopadli v súlade s očakávaniami, predpokladal sa pokles o 3 %, zisky príjemne prekvapili. Čakal sa totiž - 13 %, o 8 % viac, ako je doterajšia realita. Indexy SP500, DJIA, Nasdaq a Stoxx 600 sa preto dostali na historické maximá. Európske akcie klesli, paradoxne v čase, keď ECB hovorí, že má infláciu pod kontrolou. Viacerí z ECB hovorili o znižovaní ÚS, stane sa tak asi na najbližšom zasadnutí 6. júna. Situácia na čínskom realitnom trhu sa nezlepšuje a vláda požiadala lokálne autority, aby nakupovali nepredané nehnuteľnosti a zmenili ich na sociálne bývanie. Na ocenení portfólia sa napriek veľmi malému rastu úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov), pozitívne prejavil pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

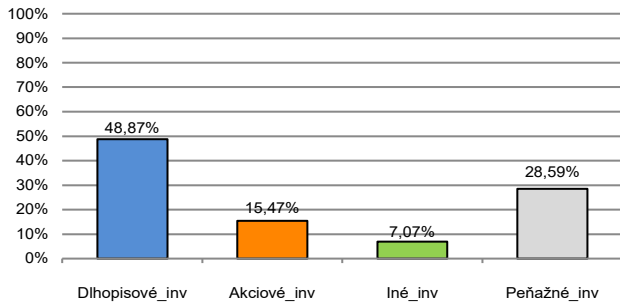
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



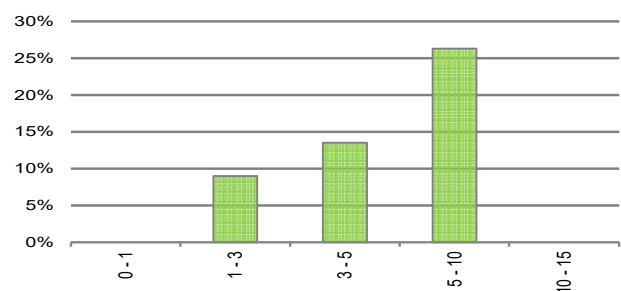
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



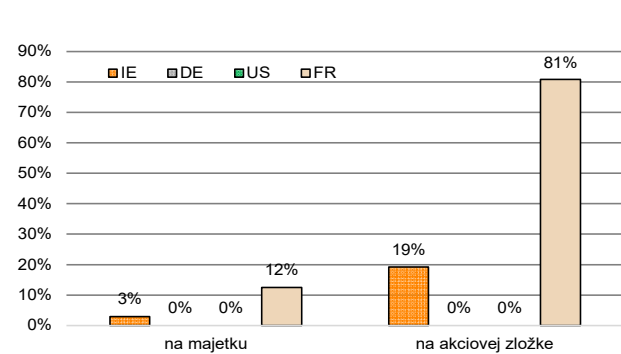
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



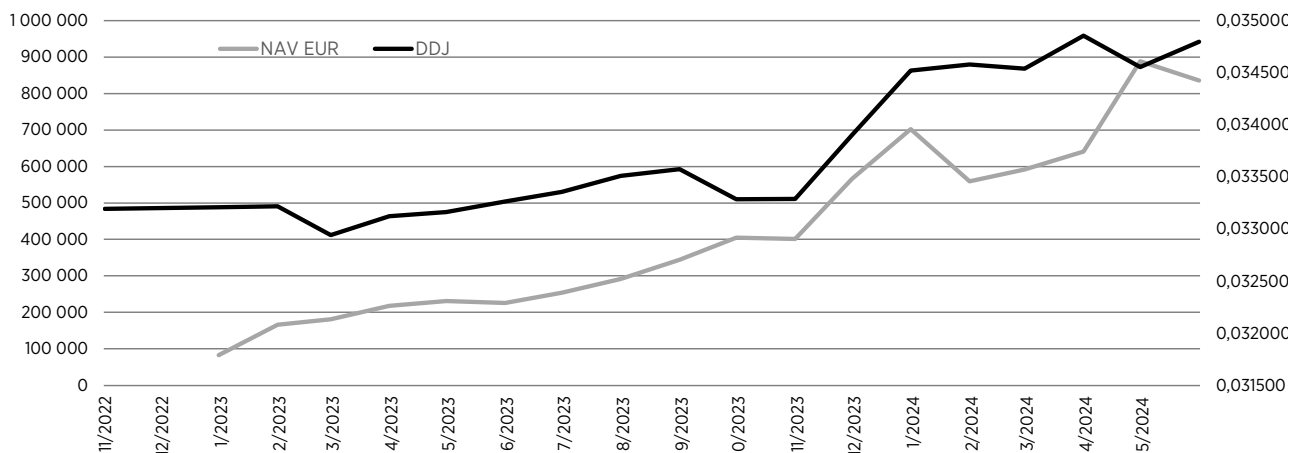
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 Terminovaný vklad 6/2024		16,27%
2 Terminovaný vklad 12/2024		12,17%
3 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	9,84%
4 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	9,74%
5 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	9,51%
6 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	9,45%
7 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	7,18%
8 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	6,97%
9 EU 6/2026	EU000A3KTGV8	5,04%
10 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	3,99%
11 BGARIA 9/2023	XS2536817211	3,78%
12 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,04%
13 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	2,97%

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.