

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 965 122
Aktuálna hodnota DDJ 0,035461
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných in - vestícií 3,53

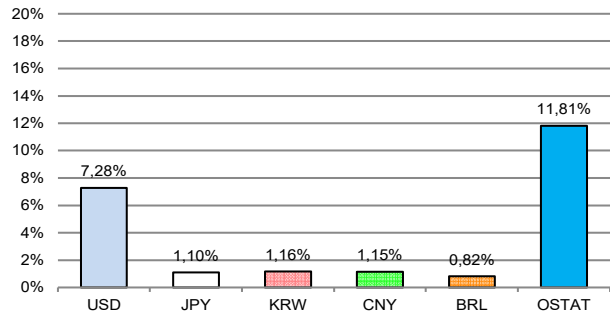
Komentár portfólio manažera

Otrasy na FT z 1. týždňa mesiaca vyústili v 2. týždni do stratégie výrazného znížovania rizika investorov. Obeťou sa stali japonské akcie, ktoré klesli 12,4 % (najviac za 1 deň od 1959). Nevýhodou súčasných FT je, že trhová nálada (dobrá i zlá), sa dokáže veľmi rýchlo presunúť z jedného miesta na druhé. V suchu preto neostali ani technologické akcie USA, ktoré so sebou stiahli celé indexy. Prekvapivé zvýšenie ÚS japonskou CB spolu so slabými výsledkami trhu práce v USA, ktoré zvýšili pravdepodobnosť recesie, naštartovali u investorov proces zbavovania sa rizika. Pod pokles technologických titulov sa podpísalo aj vyberanie ziskov z akcií firiem súvisiacich s umelou inteligenciou (NVIDIA - 9 %, APPLE - 6%) po masívnom býčom trhu. Volatilita vzrástla na akciovom, dlhopisovom i devízovom trhu. Japonské akcie ostali v mínuse do konca mesiaca. Akcie v USA sa spamätali „už“ v polovici mesiaca, európske až v treťom týždni. Pokles globálneho kapitálu odrážal obavy z ekonomického výhľadu, geopolitických rizík a otázok či veľké investície do umelej inteligencie naplnia humbuk okolo tejto technológie. Analytici z GS zvýšili pravdepodobnosť recesie USA z 15 % na 25 %, hoci dodali, že existujú dôvody neobávať sa prepadu. ČNB znižovala ÚS o 0,25 % na 4,50 %. ÚS znižovala aj britská CB (z 5,25 % na 5,00 %). Naopak, japonská CB ÚS zvyšovala z 0,10 % na 0,25 %. Očakávané zníženie ÚS v USA oslabilo USD voči EUR a rast akcií okrem ázijských. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia, YTD - od začiatku roka]

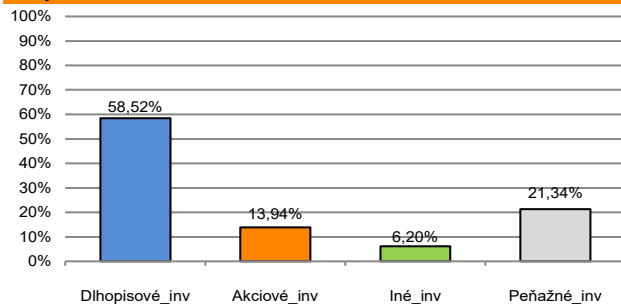
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



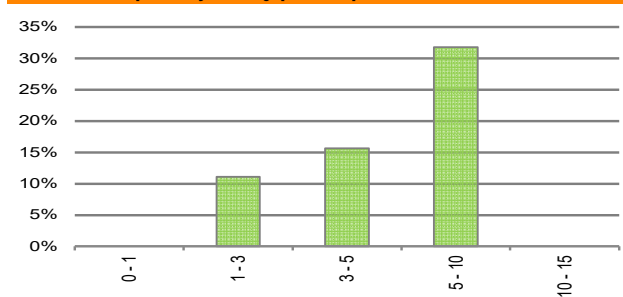
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



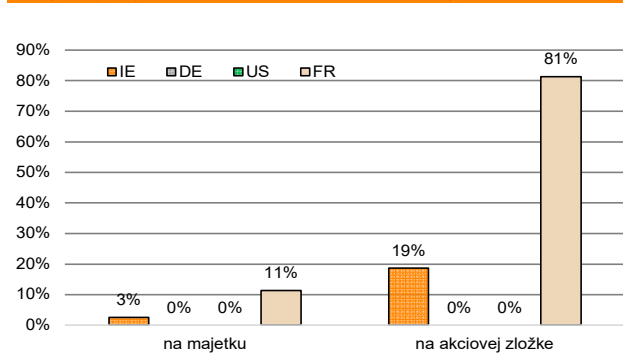
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



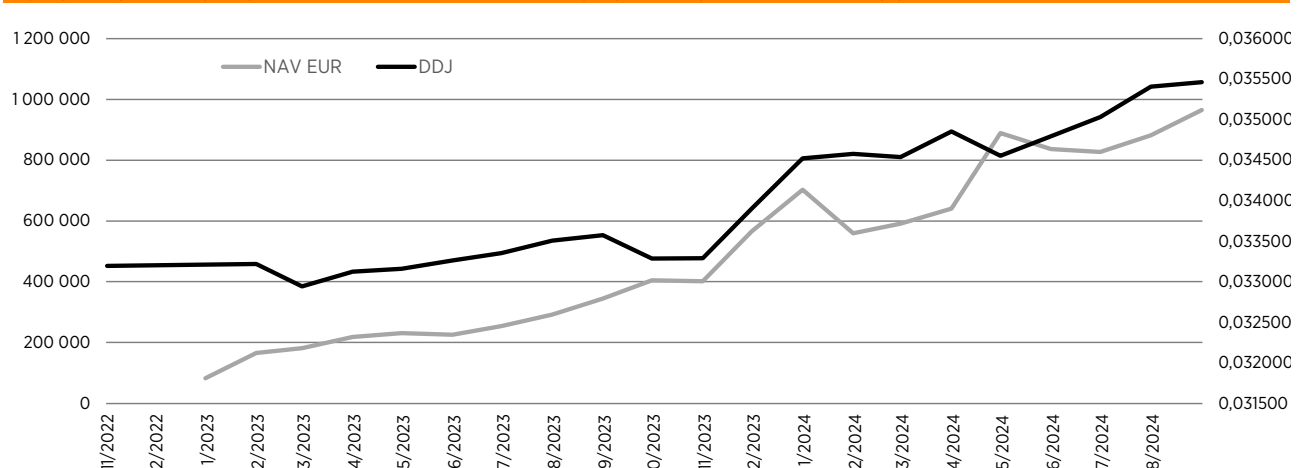
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	14,03%
2 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	12,34%
3 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	11,57%
4 Termínovaný vklad 12/2024		10,64%
5 Termínovaný vklad 9/2024		10,57%
6 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	8,58%
7 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	6,64%
8 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	6,26%
9 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	6,15%
10 EU 6/2026	EU000A3KTGV8	4,45%
11 BGARIA 9/2023	XS2536817211	3,33%
12 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	2,77%
13 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	2,60%

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.