

**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** 1 091 473  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,035770  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných in - vestícií 3,80

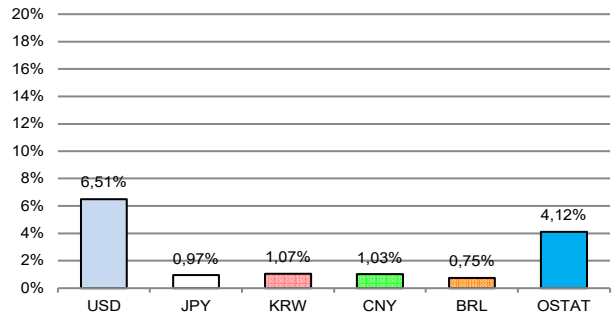
### Komentár portfólio manažera

Prvý septembrový týždeň nezačal vôbec dobre. September je z hľadiska sezónnosti najhorším mesiacom roka (napr. z dôvodu rebalansu veľkých hedgeových fondov). Priemerná výkonnosť v tomto mesiaci za posledných 29 rokov je pre index SP500 -0,74 %, pre index SXXP 600 -1,27 % a pre svetový index MXWO -0,93 %. Na trhu panuje neistota, čo investori vôbec nemajú radi. Neisté je napríklad znižovanie ÚS v USA resp. jeho tempo - pôvodný odhad zníženia o 0,50 % sa zmiernil na 0,25 %, čo investori vyhodnotili negatívne. Dlhopisy „čerpali energiu“ z očakávaného znižovania ÚS. Výnos 10R UST klesol zo 4,0 % na cca 3,7 % (t.j. rástla jeho cena). Ekonomika EMU pridala v 2Q +0,6 % anualizovane Y/Y. Na trhu komodít prekvapil pokles cien ropy o takmer 10 %, klesali však aj ostatné energetické komodity. Súvisí to s obavou z recesie a tým aj s poklesom dopytu, napr. po ropu. ECB znížila ÚS o 0,25 % z 3,75 % na 3,5 %. FED znížil ÚS o 0,5 % z 5,5 % na 5 %. Naposledy sa ÚS v USA znižovali na začiatku pandémie vírusu Covid19 v marci 2020. Na razantné zníženie ÚS zareagovali účastníci FT pozitívne, akcie USA rástli, USD voči EUR oslabil. Európskym akciám sa ako celku darilo menej, ťahali ich nadol britské akcie. Vzástli aj čínske akcie. Čína oznámila významné stimulácie ekonomického rastu zamerané na menovú oblasť, na trh nehnuteľností, na akciový trh a zvažuje aj ďalšiu fiškálnu expanziu. Česká republika, Maďarsko a Švajčiarsko znižovali ÚS. Česko na 4,25 %. Na ocenení portfólia sa napriek rastu RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR pozitívne prejavil pokles úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a rast akcií. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, CB-centrálne banky, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia, YTD - od začiatku roka].

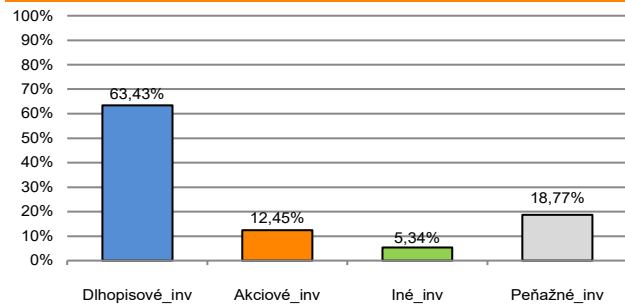
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



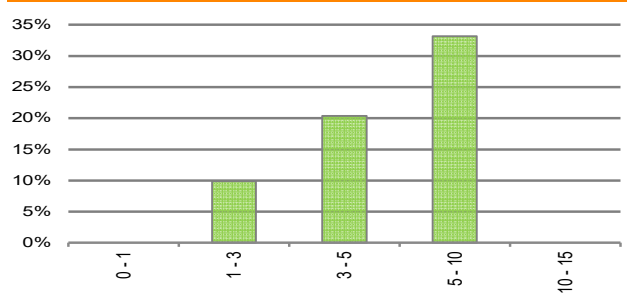
### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



### Údaje o trhovom riziku fondu



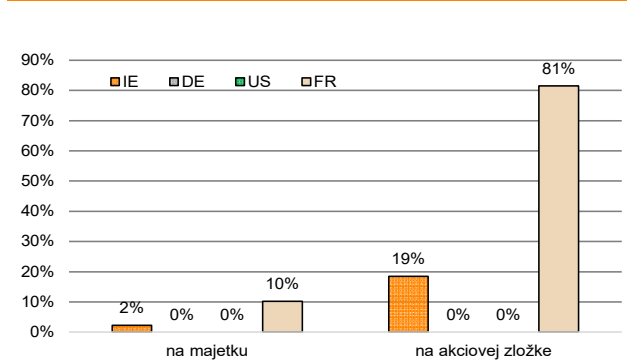
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



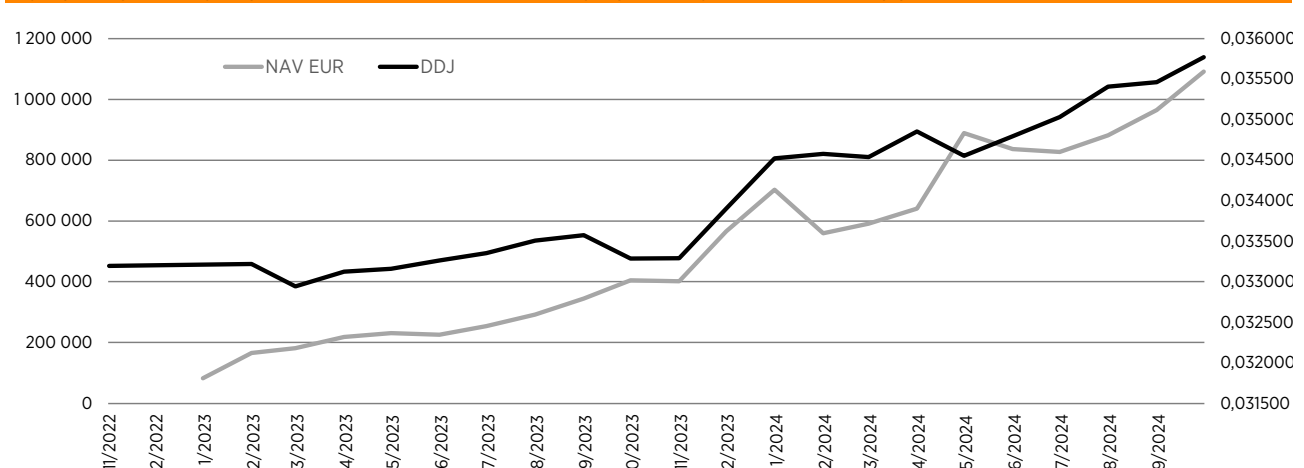
### Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	12,60%
2 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	11,05%
3 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	10,47%
4 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	10,10%
5 Terminovaný vklad 12/2024		9,44%
6 Terminovaný vklad 10/2024		9,16%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	7,69%
8 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	6,46%
9 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	5,92%
10 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	5,54%
11 EU 6/2026	EU000A3KTGV8	3,96%
12 BGARIA 9/2023	XS2536817211	2,87%
13 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	2,46%
14 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	2,31%

### 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.