

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 1 173 713
Aktuálna hodnota DDJ 0,035568
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných in - vestícií 3,92

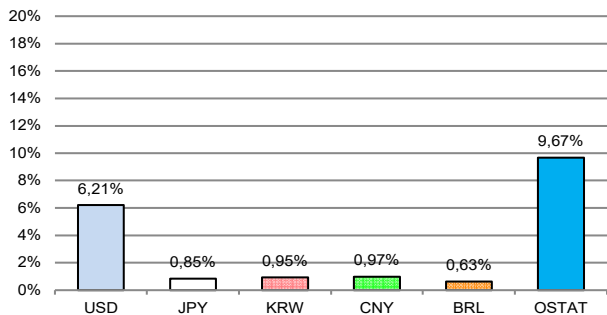
Komentár portfólio manažéra

Mesiac v poklese akcií okrem japonského trhu. Trh práce USA je stále silný, rastie zamestnanosť a mzdy; nezamestnanosť sa nezvyšuje. Pravdepodobnosť veľkého spomalenia či nebudaj recesie ekonomiky je nateraz veľmi malá. Znamená to však aj to, že očakávania rapidného znižovania ÚS sú prehnané. Investori boli pred prezidentskými voľbami v USA opatrní. Akcie potom klesli v USA aj v Európe napriek tomu, že práve prebiehajúca výsledková sezóna je dobrá. V USA vzrástli výnosy dlhopisov (klesla ich cena) a akcie mierne klesli. V Európe výnosy dlhopisov stagnovali a akcie pomerne výrazne klesli. ECB znížila ÚS o 0,25 %, hlavná ÚS klesla na 3,40 %. ECB znižovala ÚS v tomto roku už 3x, napriek tomu, že v najbližších mesiacoch očakáva rast inflácie. Prvý týždeň v mesiaci bol v Číne tzv. „zlatý týždeň“ (ľudia majú voľno). Na akciových trhoch sa v Číne neobchodovalo, v Hongkongu bez prerušenia. Potom prišiel na čínskom akciovom trhu abnormálny rast a deň potom abnormálny prepad. Podľa odhadu MMF z 4/2024, narastie verejný dlh Číny medzi rokmi 2023 a 2029 o 26 % (z 84 % na 110 % HDP), čo by mal byť najväčší nárast spomedzi veľkých ekonomík a vôbec jeden z najväčších na svete. Cena ropy klesla a tento rok patrí medzi aktíva s najhoršou výkonnosťou. Na druhej strane však pomáha znižovať infláciu a uvoľňuje cestu pre miernejšiu politiku CB po celom svete. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) a pokles akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, CB-centrálne banky, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia, EM - rozvíjajúce sa krajiny].

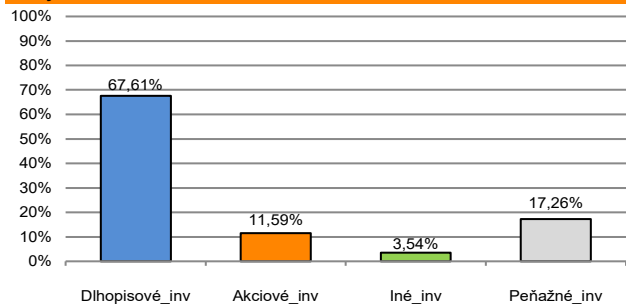
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



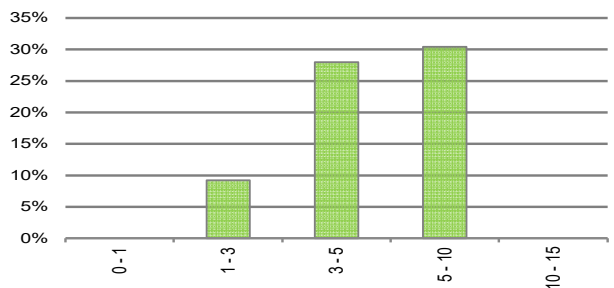
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



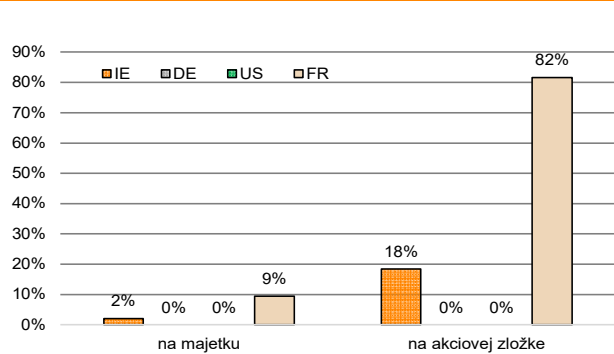
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



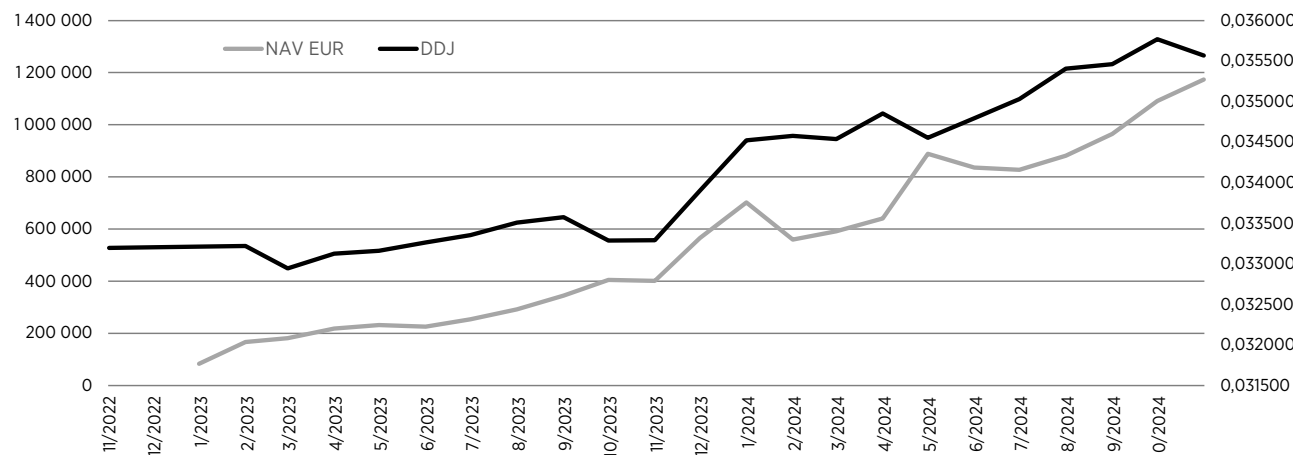
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EUR GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	11,56%
2 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	10,23%
3 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	9,53%
4 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	9,32%
5 Terminovaný vklad 12/2024		8,80%
6 IAD Prvý Reality fond	SK3110000682	8,14%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	7,24%
8 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	5,98%
9 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	5,53%
10 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	4,62%
11 ROMANI 9/2028	XS2689949399	4,45%
12 Terminovaný vklad 11/2024		3,83%
13 EU 6/2026	EU000A3KTGV8	3,68%
14 BGARIA 9/2023	XS2536817211	2,69%
15 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	2,22%

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.