

**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** 1 209 376  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,036185  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho -  
 pisových a peňažných in -  
 vestícií 3,94

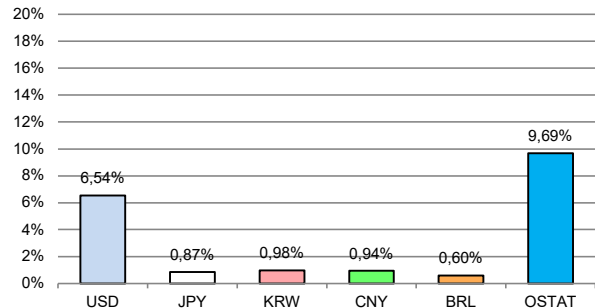
## Komentár portfólia manažéra

Výsledky amerických prezidentských volieb boli v novembri hlavným motorom pohybov na finančných trhoch. Víťazstvo Donalda Trumpa a výhra republikánskej strany, ktorá si zabezpečila väčšinu v oboch komorách Kongresu, podporili očakávania, že politika budúcej vlády rozšíri americkú dominanciu v svetovej ekonomike. Vyhlídky na ďalšie zníženie daní, expanzívnu fiškálnu politiku a zavedenie nacionalistickejšej obchodnej politiky podporili americké akciové trhy. Mimo amerických trhov sa výsledok volieb stretol s určitou opatrnosťou. Rozvíjajúce sa trhy mali nižšiu výkonnosť ako rozvinuté trhy a čínske akcie klesli v dôsledku obáv z budúceho obchodného konfliktu. Výrazný vplyv na relatívnu výkonnosť trhov malo v novembri aj posilnenie amerického dolára. Vnímame, že Trumpove fiškálne plány by mohli byť inflačné a potenciálne by mohli skrátiť cyklus znižovania úrokových sadzieb, poslalo dolár k najnižším úrovniam za posledné 2 roky. Centrálny banky pokračovali v znižovaní sadzieb aj v novembri. FED hlasoval za zníženie sadzby o 25 bázických bodov na cieľové rozpätie 4,50 % – 4,75 %. Pokrok v oblasti znižovania inflácie a najnovšie údaje o zamestnanosti podporili rozhodnutie posunúť sa smerom k neutrálnejšej politike. ECB v novembri nezasadala ale komentáre jej predstaviteľov a zhoršujúce sa makroekonomické dáta z Európy naznačujú pokračovanie v znižovaní aj na ďalších zasadnutiach. K neistote v Európe prispieva slabý dopyt vo Francúzsku a Nemecku spolu s zo zvyšujúcou sa politickou neistotou v týchto krajinách.

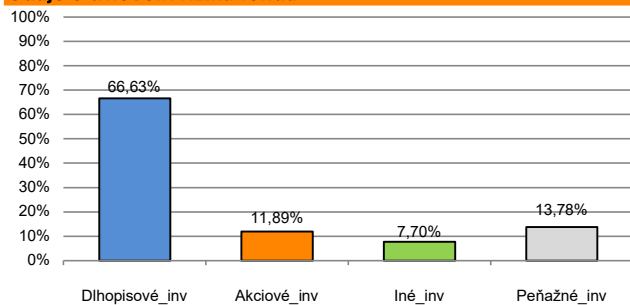
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



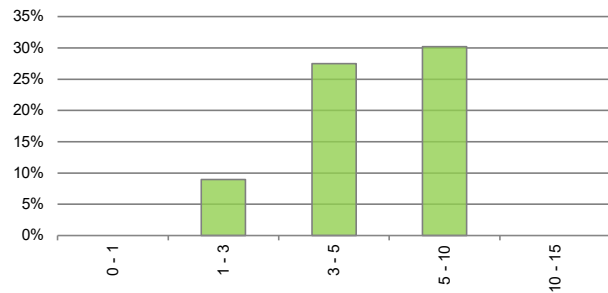
## Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



## Údaje o trhovom riziku fondu



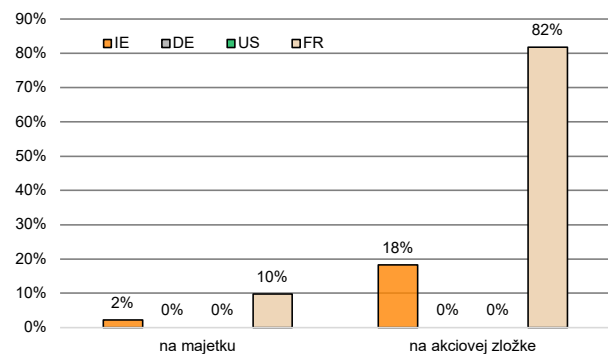
## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



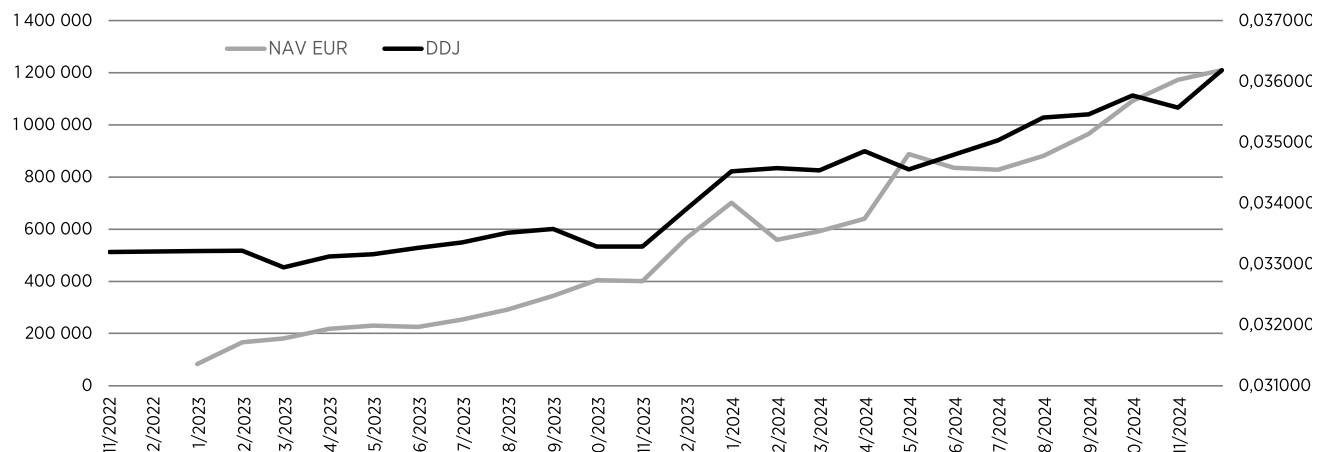
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	11,47%
2 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	10,10%
3 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	9,49%
4 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	9,24%
5 Termínovaný vklad 12/2024		8,57%
6 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	7,92%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	7,54%
8 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	5,91%
9 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	5,36%
10 Termínovaný vklad 12/2024		5,04%
11 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	4,49%
12 ROMANI 9/2028	XS2689949399	4,36%
13 EU 6/2026	EU000A3KTGV8	3,60%
14 BGARIA 9/2023	XS2536817211	2,62%
15 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	2,18%

## 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.