

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 1 416 865
Aktuálna hodnota DDJ 0,035972
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných investícií 3,44

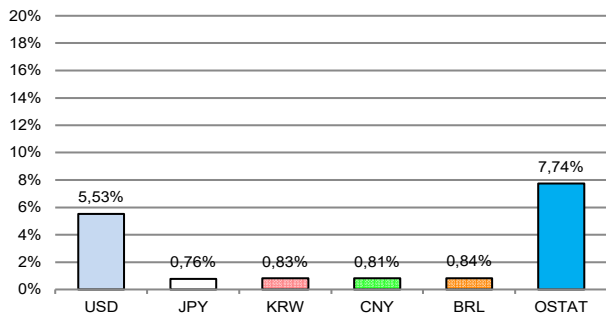
Komentár portfólio manažera

V decembri CB opäť znižovali ÚS a ECB ani FED neboli výnimkou. ÚS znižovala aj švajčiarska CB, tentoraz až o 0,50 %. ECB znížila ÚS tretikrát, tentoraz o 0,25 % na 3,15 %. FED znížil ÚS tretikrát, tentoraz tiež o 0,25 %, čím sa základná ÚS dostala do rozpätia 4,25 % až 4,5 %. Vývoj na FT bol v prvej hodine od menového rozhodnutia a pod tlakom slov guvernéra FEDu najhorší od čias Covidu-19. Dôvodom bol najmä veľmi opatrný a veľmi nečitateľný obraz správania FEDu v roku 2025. Potom však paradoxne výnosy ŠD USA a krajín EMU vzrástli, dokonca aj na krátkej splatnosti, ktorá je viac ovplyvnená očakávanými ÚS. Ochabli teda predpoklady, že CB budú rýchlo znižovať ÚS. Mierne vzrástli aj RP ku korporátnym dlhopisom v prípade emitentov horšej kvality. Pretože vyššie ÚS ich zasahujú negatívnejšie než dlhopisy emitentov s investičným ratingom. Agentúra Moody's znížila kreditný rating Francúzska a Slovensku. Súhrne za rok: nesklamali dlhopisy, veď profitovali z klesajúcej inflácie, no opäť zožali vysoké zisky akcioví investori, ale nie úplne všetci. Po výhre Trumpa raketovo rástol bitcoin a enormne rástla cena kaka. Komoditám sa darilo približne tak ako európskym akciám, trochu lepšie sa viedlo priemyselným kovom. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast úrokovej krivky v EUR; rast RP dlhopisov obchodných spoločností s horším ratingom (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) ale aj pokles akcií. [RP - rizikové prirážky, FT - finančné trhy, CB - centrálna banka, ECB - európska CB, FED - náhrada CB v USA, ÚS - úrokové sadzby, EMU - Európska menová únia, ŠD - štátne dlhopisy].

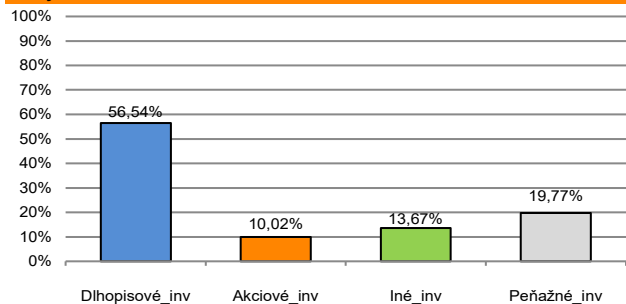
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



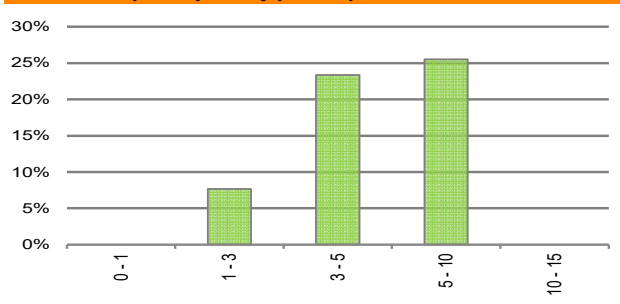
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



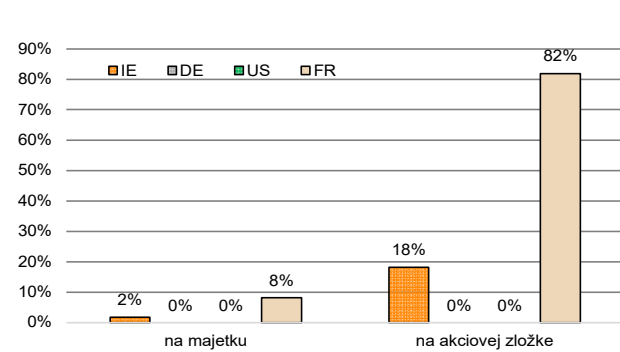
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



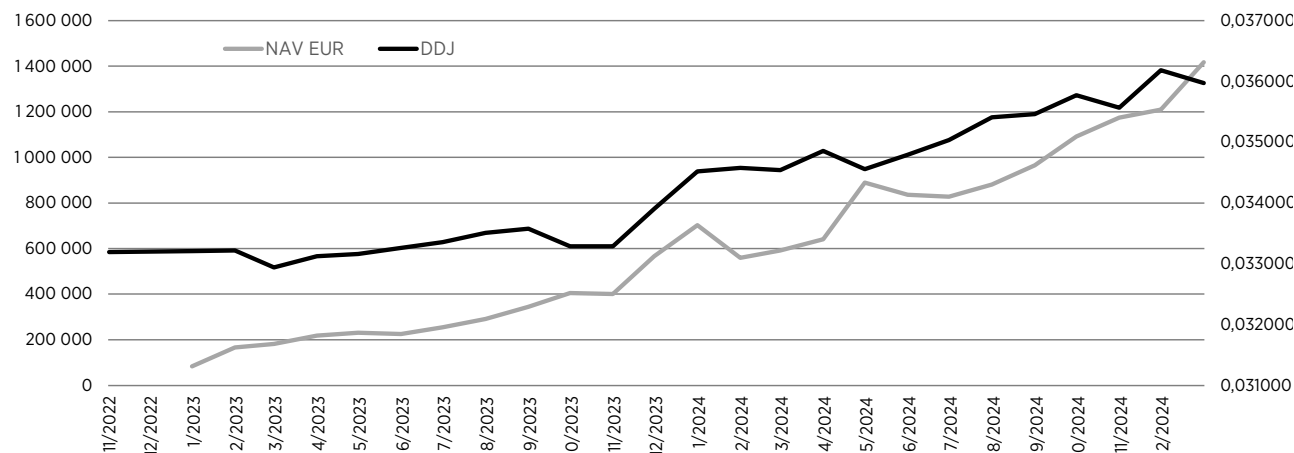
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 Termínovaný vklad 1/2025		12,56%
2 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	9,68%
3 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	8,58%
4 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	8,05%
5 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	7,78%
6 Termínovaný vklad 1/2025		7,07%
7 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	6,79%
8 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	6,37%
9 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	5,01%
10 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	4,60%
11 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	3,81%
12 ROMANI 9/2028	XS268994939C	3,71%
13 EU 6/2026	EU000A3KTGV8	3,07%
14 BGARIA 9/2023	XS2536817211	2,24%
15 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	1,84%

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.