

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 83 345
Aktuálna hodnota DDJ 0,033210
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

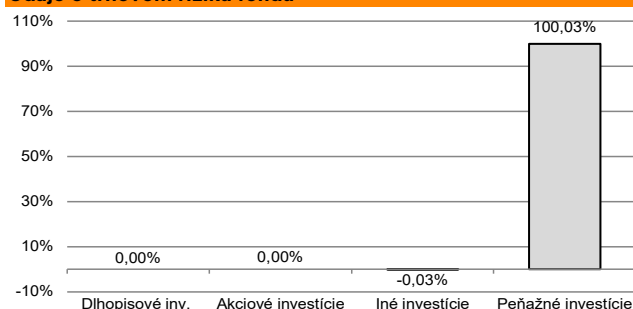
Komentár portfólio manažéra

December bol pesimistický, výnosy dlhopisov rástli a rástli aj RP na podnikových dlhopisoch. Akcie klesali na hlavných trhoch a sektoroch. Vývoj cien komodít bol zmiešaný. EUR posilnilo voči 90 % svetových mien. Účastníci FT špekulovali o ukončení zvyšovania ÚS v USA, keď prichádzajúce údaje o spotrebiteľskej inflácii naznačovali jej postupný pokles. Na druhej strane, sa ale predovšetkým trh práce ukázal ako veľmi odolný, keď nezamestnanosť zostala na príliš nízkej úrovni a rast miezd bol príliš vysoký. To viedlo účastníkov FT k názoru, že predsa len bude potrebné ešte ÚS „nejaký čas“ zvyšovať, výnosy na dlhopisoch rástli. ECB a FED zvýšili ÚS, ale už „len“ o 0,50 %, kým doteraz zvyšovali až o 0,75 %. Vyššie ÚS spomaľujú hospodársky rast, čo vedie k nižším tržbám a ziskom firiem a k poklesom cien akcií a aj energií. K poklesu cien akcií a energií prispelo aj náhle uvoľnenie karanténnych opatrení v Číne. Zo dňa na deň prešla z úplne prísnej na úplne uvoľnenú politiku v opatreniach proti šíreniu Covid-19, čo v nepremorenej a slabó zaočkovanej populácii znamená okamžitý rast počtu infikovaných čiže práceneschopných ľudí. ECB by bola prekvapená, ak by bola inflácia v EMU na vrchole. Účastníci FT si to vysvetlili tak, že ÚS v EMU ešte „pôjdu hore“, a to rýchlejšie ako inde. Euro by bolo úročena viac, a preto posilnilo. Faktom ale je, že produkčná inflácia v EMU klesla v októbri - 2,9 % M/M, čo je najväčší takýto pokles v histórii. V Nemecku klesli ceny výrobcov o 4,2 % a v Taliansku o 4,3 %. Index dôvery v priemysle a službách v USA, EMU, Čína a Japonsku naznačuje všade spomalenie výrobných aktivít a okrem Japonska aj aktivity v oblasti služieb. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavili vyššie úrokové sadzby v EUR. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia].

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

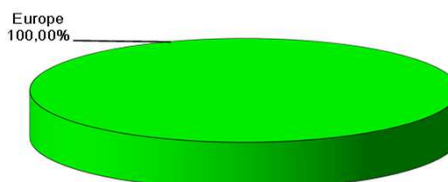
Názov	Mena	Podiel
1 Terminovaný vklad 12/2023	EUR	98,00%

Údaje o geografickom riziku fondu

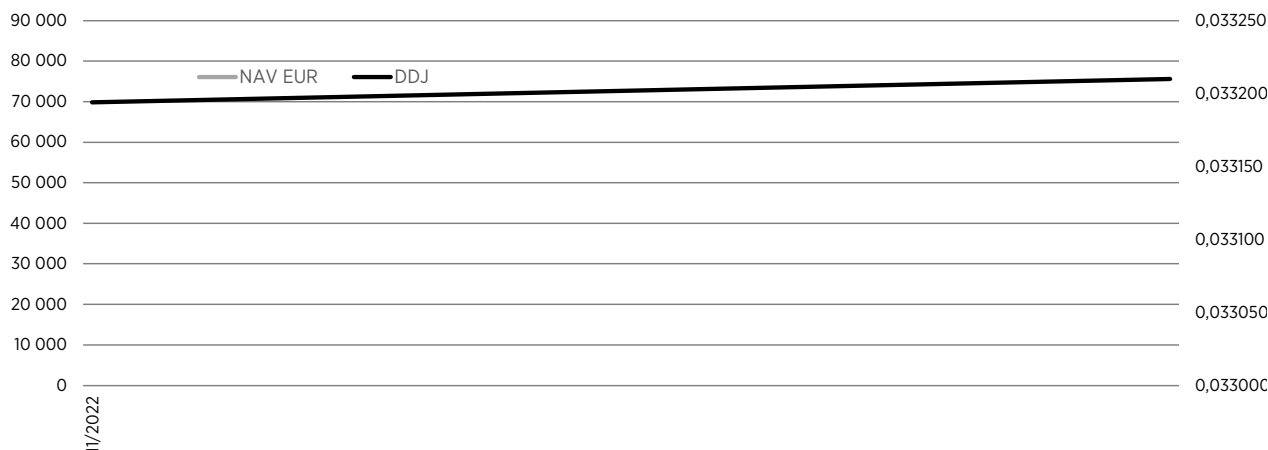
[v %]

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia

Geografické rozloženie KPF k 31.12.2022



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.