

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 181 479
Aktuálna hodnota DDJ 0,032943
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných investícií 1,69

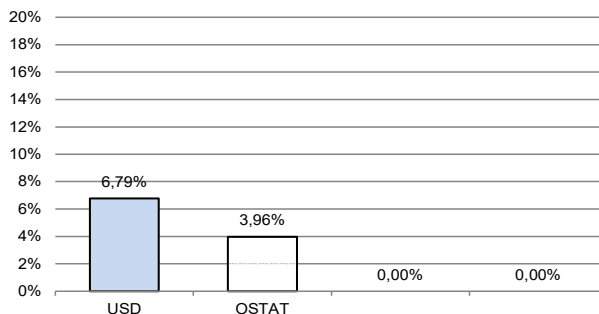
Komentár portfólio manažera

Mesať patrila centrálnym bankám, ÚS zvyšovali CB v USA, v EMU a vo UK. FED zvýšil ÚS o 0,25 % na 4,75 %. FED uviedol, že nielenže v tomto roku neznižuje ÚS, ale ešte ich bude zvyšovať. Je stále viac zrejme, že vrchol ÚS bude nad hranicou 5 %. Analytici predpokladajú, že FED pridá ešte tri zvyšovania po 0,25 %. ECB zvýšila ÚS o 0,50 % na 3,00 % (očakávaný strop na 3,50 %). Nič netrvá večne, ani rast amerických akciových indexov v tomto roku. Príslovie najviac vystihuje pohyb technologického indexu NASDAQ, ktorý 5 týždňov po sebe od začiatku roka zatváral vždy so ziskom, aby v tom ďalšom zapísal po prvý raz - 2,41 %. Za mesiac resp. od začiatku roka dosiahli akciové indexy nasledovný výkony: STOXX EUROPE 600 + 1,82 % (+ 8,52 %); SP500 - 2,61 % (+ 3,40 %); DAX + 1,57 % (+ 10,35 %); NASDAQ - 1,11 % (+ 9,45 %); NIKKEY + 0,43 % (+ 5,18 %); HANG SENG - 9,41 % (+ 0,20 %). Eufória z prvých týždňov tohto roka sa ochladzuje, pretože časť investorov pristupuje k vyberaniu ziskov. Medzi dôvodmi sa objavilo zvýšené napätie s Čínou po zostrelení balóna a do určitej miery tiež niektoré slabšie hlásenia z korporátneho sektora USA. Napätie medzi USA a Čínou rástlo potom, čo USA zostrelili čínsky, podľa nich špiónážny balón, ktorý Čína deklarovala ako meteorologický. V poradí rebríčka vojenskej sily Global Firepower Ranking za rok 2022 sú USA na prvom a Čína tesne na treťom mieste. Obavy z recesie, ktoré koncom minulého roka silneli, boli pod vplyvom lepšieho vývoja ekonomiky zatlačené do úzadia. Výraznejšie sprisrňovanie menovej politiky FED, ktoré predraží náklady podnikateľom aj spotrebiteľom, môže tieto obavy opäť prebudíť. Na ocenení portfólia sa napriek rastu európskych akcií negatívne prejavil rast úrokovej krivky v EUR, rast RP u podnikových dlhopisoch v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a pokles amerických akcií. [RP - rizikové prirážky, FT - finančné trhy, FED - náhrada centrálnej banky v USA, ÚS - úrokové sadzby, CB - centrálna banka].

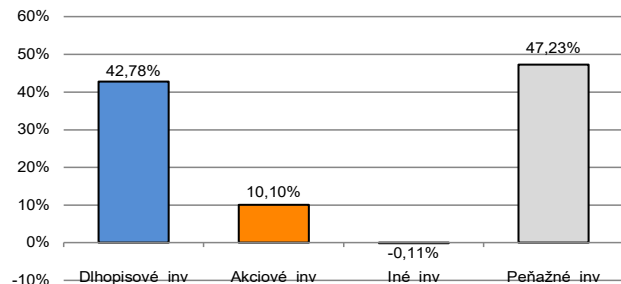
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



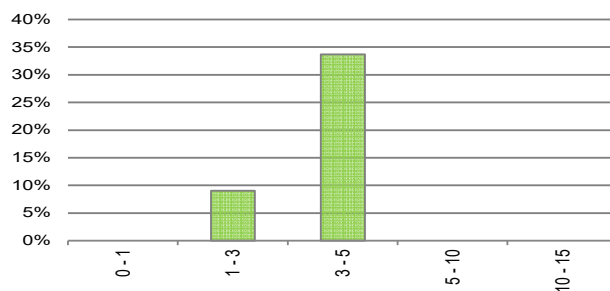
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



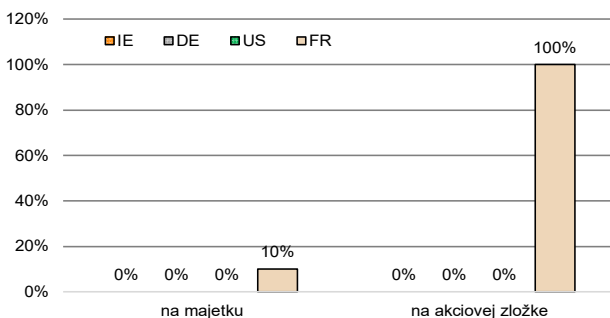
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



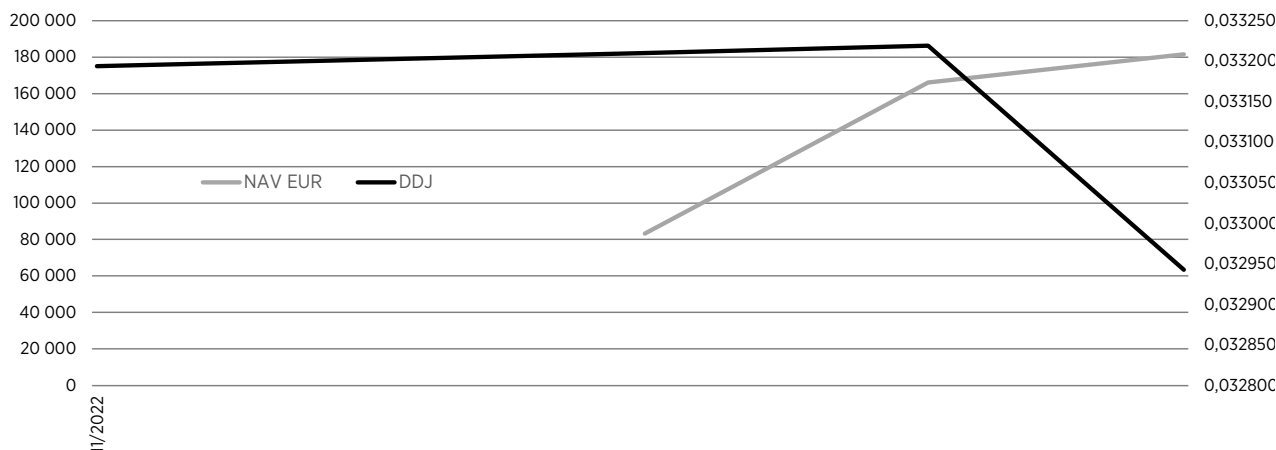
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Terminovaný vklad 12/2023	EUR	38,81%
2 EU 6/2026	EUR	22,23%
3 Xtrackers II EUR Corporate Bon	EUR	11,46%
4 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	10,10%
5 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	9,08%

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.