

Názov DDF Stabilita výplatný 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.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 30 186 387
Aktuálna hodnota DDJ 0,036334
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,62

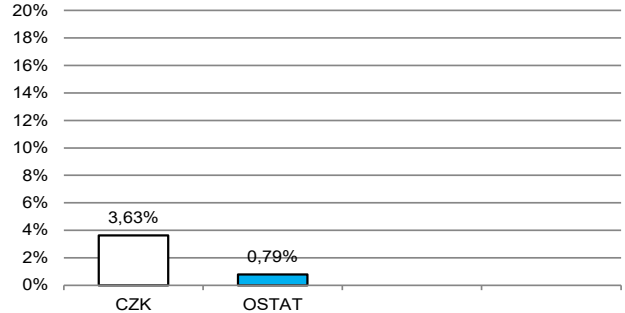
Komentár portfólia manažera

Mesiac patrilo 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 nezniží ÚS, ale ešte ich bude zvyšovať. Je stále viac zrejme, že vrchol ÚS bude nad hranicou 5 %. Analytici predpokladajú, že FED pridá ešte tri zvýšenia 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 zostrení 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 sprísnovanie menovej politiky FED, ktoré predraží náklady podnikateľom aj spotrebiteľom, môže tieto obavy opäť prebudíť. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast úrokovej krivky v EUR a rast RP u podnikových dlhopisoch v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky].

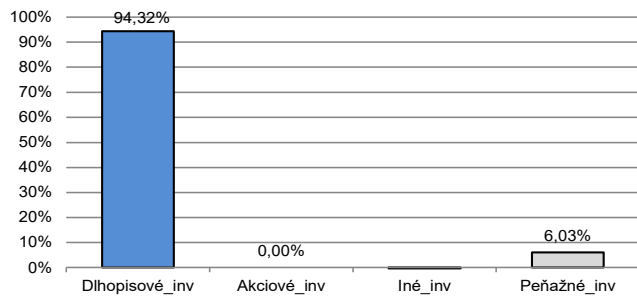
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



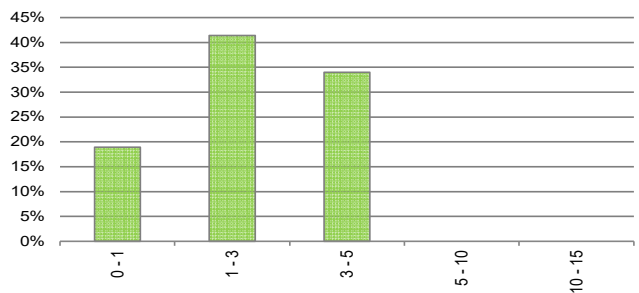
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



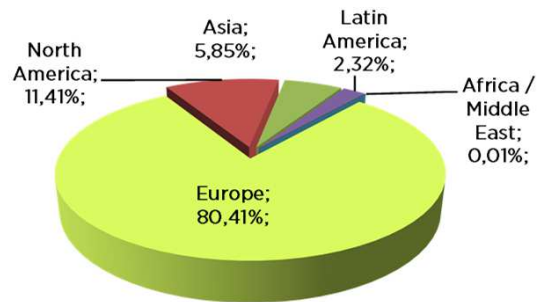
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



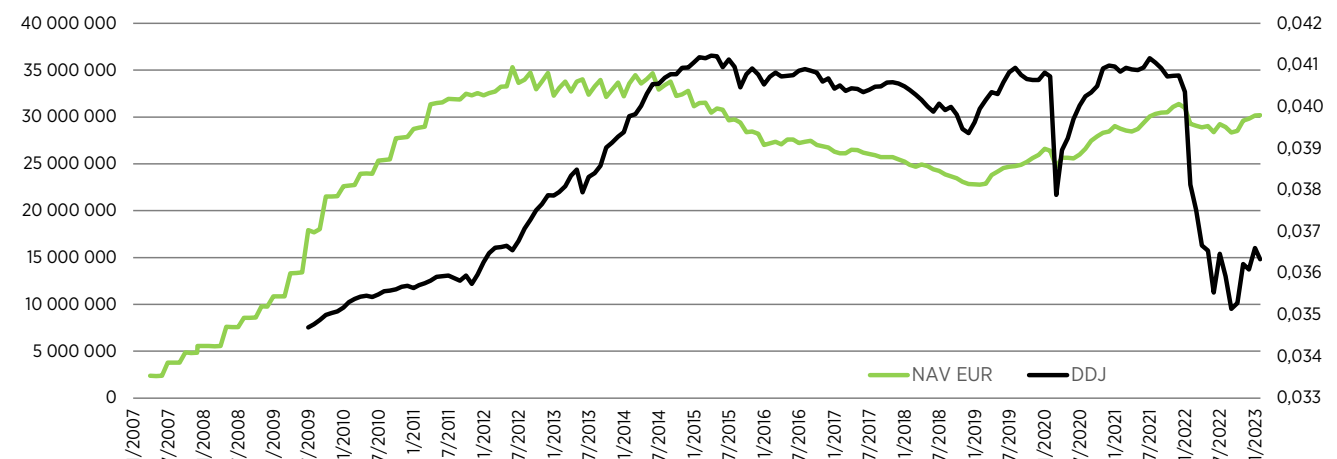
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	16,26%
2 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	12,44%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	5,58%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	4,96%
5 SLOSP0 10/2025	EUR	4,77%
6 CZGB 10/2023	CZK	3,63%
7 INDON 6/2023	EUR	3,36%
8 SPPEUS 2/2025	EUR	3,02%
9 VGPBB 9/2023	EUR	2,86%
10 TPEPW 7/2027	EUR	2,79%
11 FRTR 11/2026	EUR	2,78%
12 ILDFP 4/2025	EUR	2,52%
13 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,34%
14 Terminovaný vklad 12/2024	EUR	2,33%
15 SIGMA 2/2024	EUR	2,28%

Údaje o geografickom riziku fondu



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.