

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

218 339

Aktuálna hodnota DDJ

0,033124

Počiatočná hodnota DDJ

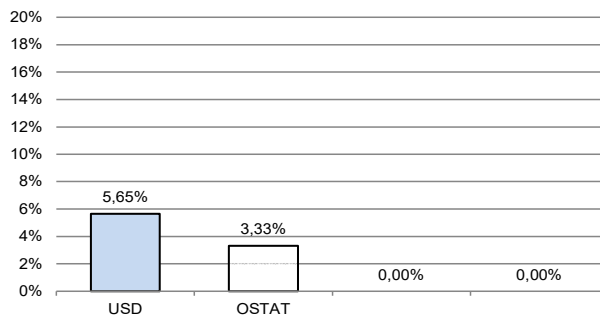
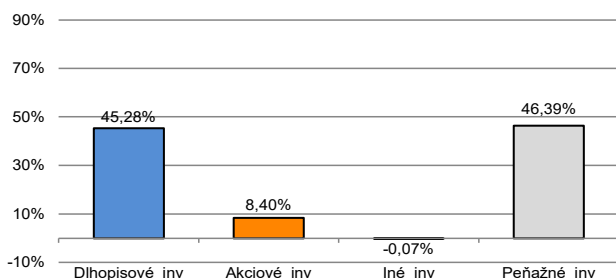
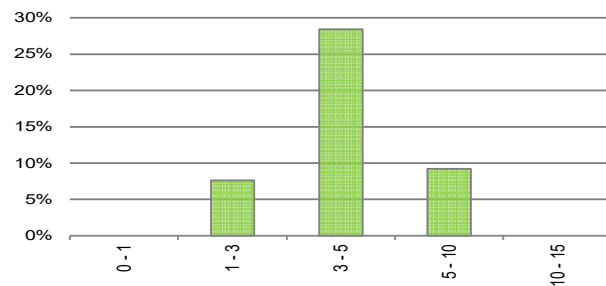
0,033194

Modifikovaná dĺžka -
pisových a peňažných in -
vestícií 1,62

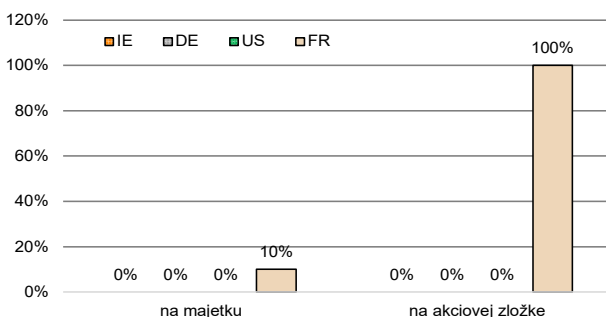
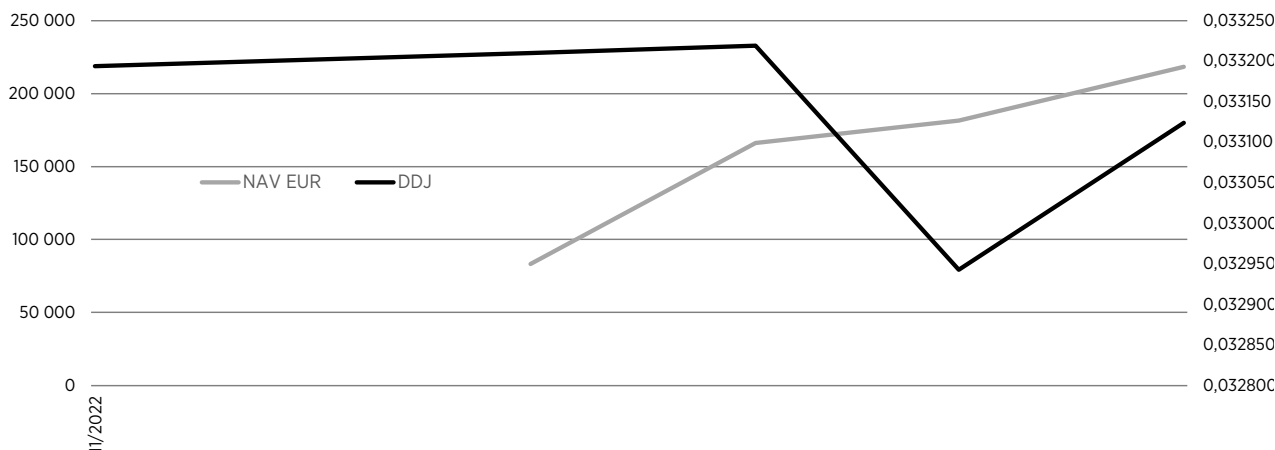
Komentár portfólio manažéra

V marci CB po celom svete pokračovali vo zvyšovaní ÚS. FED zvýšil ÚS „len“ o 0,25 %, ale ECB zvýšila ÚS až o 0,50 %. V Európe a aj v USA klesali výnosy na ŠD, a to ako na krátkych tak aj na dlhých. Znamenalo to, že investori verili CB, že si s infláciou poradia a zároveň verili, že sme blízko času, keď sa začnú ÚS znižovať. Vývoj na akciovom trhu bol zmiešaný – americké akcie klesali a európske rástli, vývoj bol však turbulentný. Najprv 10.3. skrachovala v USA banka Silicon Valley Bank s majetkom 212 mld. USD, o deň neskôr o o polovicu menšia banka Signature New York a účastníci FT sa začali obávať o stabilitu bankového sektora v USA. FED 12.3. zaviedol dodávanie likvidity pre banky tak, aby sa všetci vkladatelia dostali k svojim peniazom a aby sa tak zabránilo panickému výberu vkladov. Podľa fondu na ochranu vkladov USA (FDIC) mali banky na konci roku 2022 nezrealizovanú stratu zo svojho investičného portfólia v celkovej výške 620 mld. USD. Inými slovami, takúto stratu by bankový sektor dosiahol, ak by musel tieto papiere predávať na konci roku 2022. Dlhoročné problémy gigantickej švajčiarskej banky Crédit Suisse (majetok 531 mld. CHF) vyústili v Európe do prevzatia jej konkurenčnou bankou UBS. Do problémov sa dostala aj Deutsche Bank (majetok 1,3 mld. EUR), ktorej rástli náklady na poistenie kreditného rizika a klesali akcie, ale situáciu upokojila ECB, ktorá vyhlásila, že dodá likviditu ak to bude potrebné. Na ocenení portfólia sa napriek rastu RP u podnikových dlhopisoch v EUR a USD (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) a poklesu amerických akcií pozitívne prejavil pokles úrokovej krivky v USD a EUR a rast európskych a japonských akcií. [RP–rizikové prírážky, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky v USA, ÚS–úrokové sadzby, ŠD–štátne dlhopisy, CB–centrálna banka, EMU–Európska menová únia].

V zmysle § 871 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	32,34%
2 EU 6/2026	EUR	18,77%
3 Xtrackers II EUR Corporate Bon	EUR	9,67%
4 SPDR Bloomberg Euro Aggregate	EUR	9,22%
5 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	8,40%
6 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	7,63%

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.