

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 30 947 822
Aktuálna hodnota DDJ 0,036657
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,56

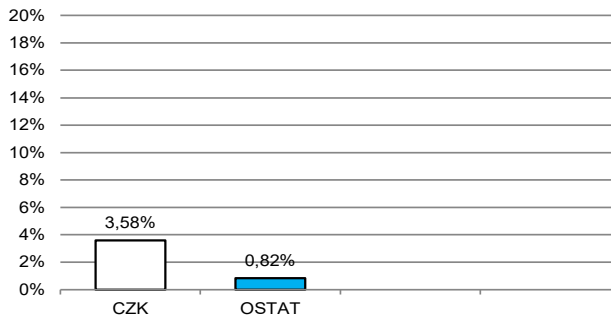
Komentár portfólio manažera

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 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 gigantkej 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) pozitívne prejavil pokles úroveňovej krivky v USD a EUR. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia].

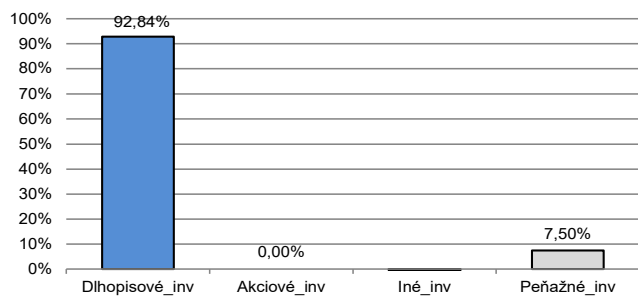
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



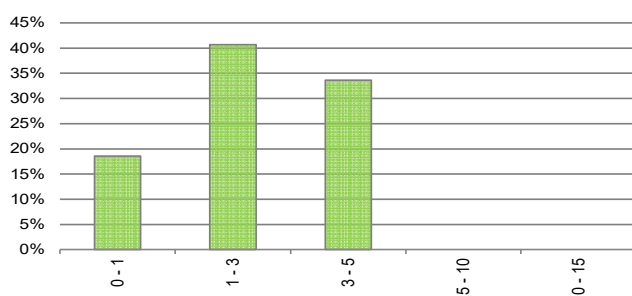
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



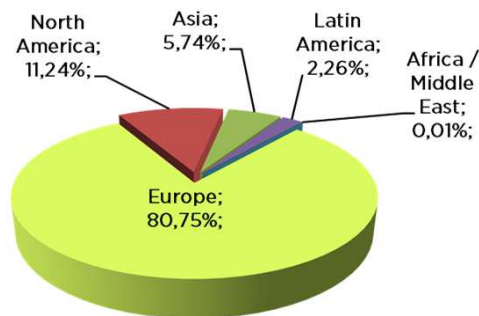
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



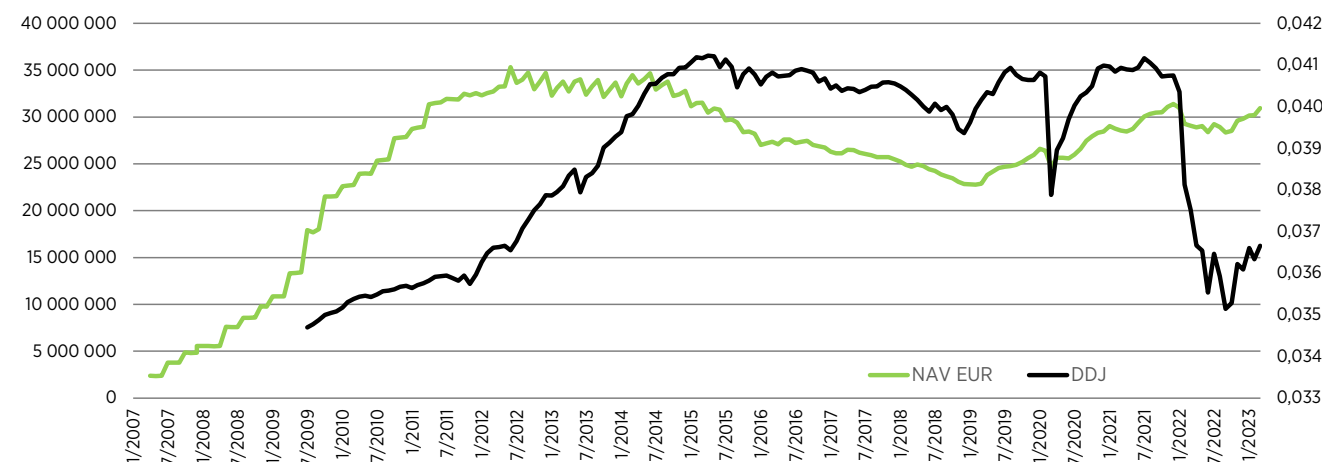
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	16,00%
2 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	12,31%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	5,52%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	4,89%
5 SLOSP0 10/2025	EUR	4,70%
6 CZGB 10/2023	CZK	3,58%
7 INDON 6/2023	EUR	3,29%
8 SPPEUS 2/2025	EUR	2,98%
9 VGPBB 9/2023	EUR	2,79%
10 FRTR 11/2026	EUR	2,76%
11 TPEPW 7/2027	EUR	2,72%
12 ILDFP 4/2025	EUR	2,50%
13 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,31%
14 Terminovaný vklad 12/2024	EUR	2,28%
15 SIGMA 2/2024	EUR	2,23%

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.