

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

225 699

Modifikovaná dĺžka -
pisových a peňažných in-
vestícií 2,49

Aktuálna hodnota DDJ

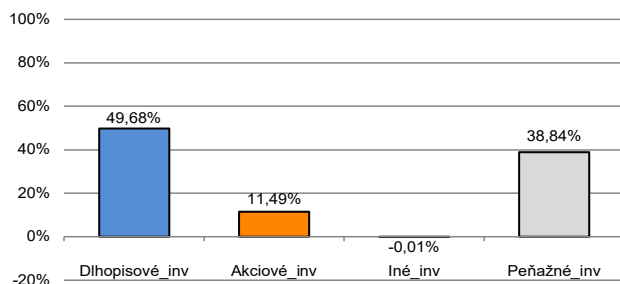
0,033263

Počiatočná hodnota DDJ

0,033194

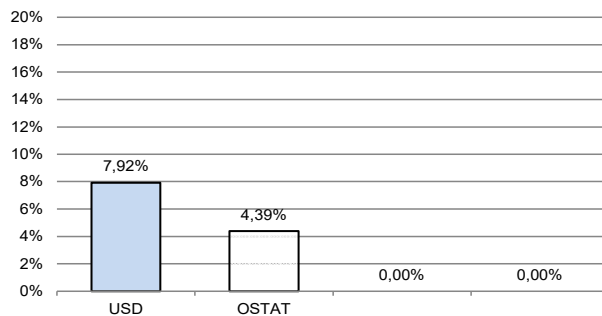
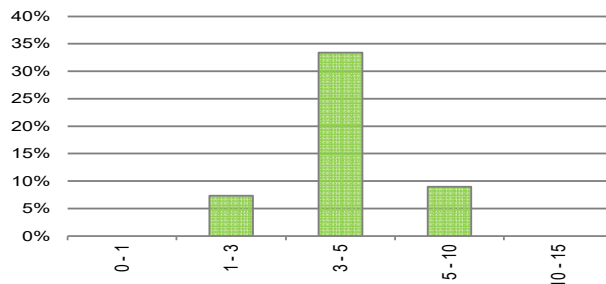
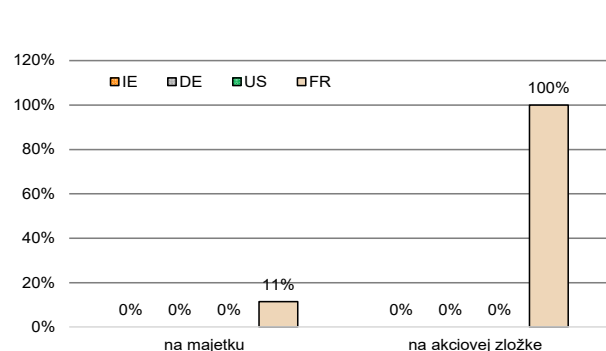
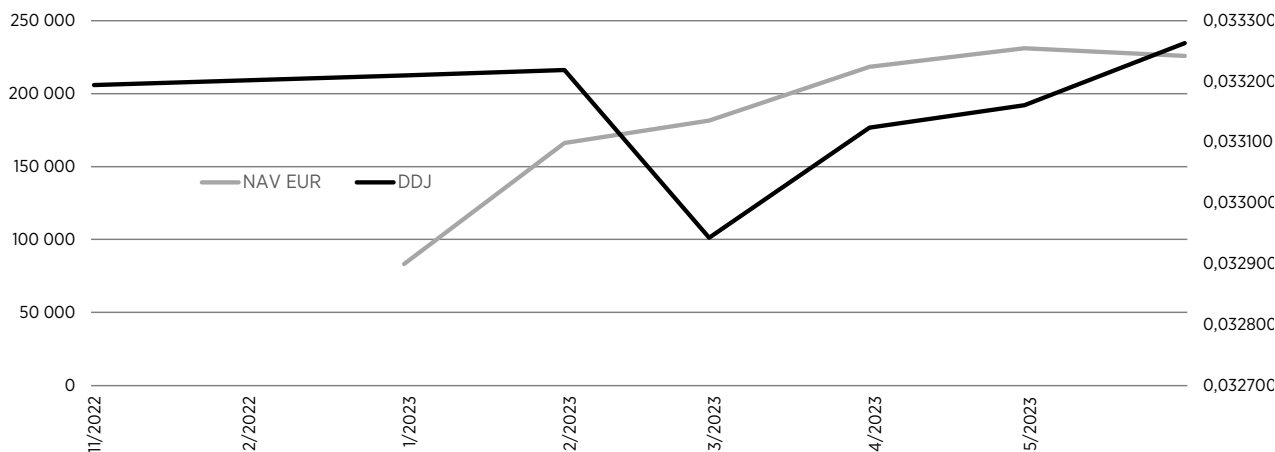
Komentár portfólio manažéra

Začiatkom mája FED aj ECB v súlade s očakávaniami zvýšili ÚS. ÚS FED sa dostala na 5,25 % a hlavná ÚS ECB sa dostala na 3,75 %. Nebolo to prekvapujúce a investori sa sústredili na sprievodné komentáre. Americký bol mierny, keď FED naznačil, že bude starostlivo vyhodnocovať prichádzajúce makro správy a že si je vedomý, že zvyšovanie ÚS pôsobí s určitým oneskorením. ECB naznačila, že infláciu sa zatiaľ nedarí skrotiť a bude potrebné ďalšie zvyšovanie ÚS. Momentálne sa už neočakáva v USA zvyšovanie ÚS a v EMU jedno zvýšenie o 0,25 %. Pričom makro údaje sú pomerne fragmentované. Celkovo je inflácia v Amerike a Ázii a Oceánii s výnimkou Argentíny a Austrálie klesajúca a už nie veľmi ďaleko od cieľových hodnôt. V Číne sa inflácia dostala dokonca už len tesne nad deflačnú dráhu. V Európe však s výnimkou Ruska je situácia horšia, inflácia je vysoká a neklesá, resp. len veľmi mierne. Najvyššia inflácia je v Argentíne 108 %, Turecku 43 % a najnižšia v Číne 0,1 %, Saudskej Arábii 2,7 % a Japonsku 3,2 %. Nervózne obchodovanie ukázalo zmiešanú výkonnosť hlavných akciových indexov. Rástol len Nikkei + 7 % (najvyššia úroveň od roku 1990), zatiaľ čo SP500 len + 0,43 %, Stoxx 600 -2,31 %, DAX - 1,62 % a Šanghaji 300 - 5,56 %. Nemecký, britský a francúzsky index klesol, čím sa čiastočne vzdialili od svojich rekordných alebo dlhodobých najvyšších hodnôt. Témou č. 1 bola dohoda o navýšení dlhového stropu USA. Finančný svet posledné týždne veril, že tu nakoniec príde k dohode, ako tomu bolo už viackrát v minulosti. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles RP u podnikových dlhopisoch v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), rast akcií a malý pokles úrokovej krivky v EUR a veľký rast v USD. [RP-rizikové prirážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

Údaje o trhovom riziku fondu**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 Terminovaný vklad 12/2023	EUR	31,45%
2 EU 6/2026	EUR	18,24%
3 Xtrackers II EUR Corporate Bon	EUR	15,18%
4 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	11,49%
5 SPDR Bloomberg Euro Aggregate	EUR	8,95%
6 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	7,31%
7 Terminovaný vklad 6/2023	EUR	6,65%

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****Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti****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.