

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 254 090
Aktuálna hodnota DDJ 0,033355
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných investícií 2,14

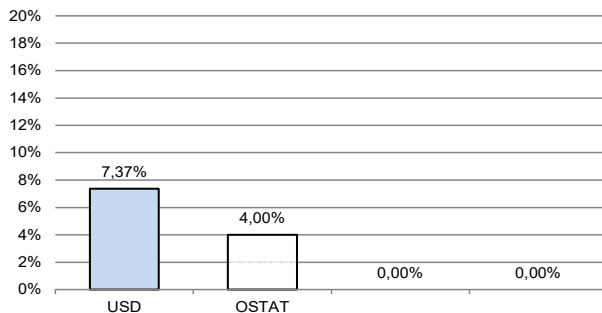
Komentár portfólio manažéra

Ďalší pozitívny mesiac na FT. Ako sa dalo predpokladať, divadielko v Kongrese USA skončilo dohodou o dlhovom strope. Rástli všetky hlavné národné akciové indexy, všetky sektorové indexy a RP dlhopisov obchodných spoločností klesali. Oslabovali aktíva, ktoré investori považujú za bezpečné (zlato alebo USD). Na druhej strane, ale rástli výnosy (a klesali ceny) ŠD USA a v Európe, lebo v oboch regiónoch sa zvýšili očakávania ohľadom ÚS. Podľa očakávaní FED ponechal ÚS nezmenené na 5,25 %. Podľa prognózy však FED očakáva v tomto roku ešte ďalšie dve zvyšovania ÚS po 0,25 % alebo jedno o 0,50 %. ECB zvýšila ÚS o 0,25 % a ÚS sa dostala na 4,00 %. ECB zároveň naznačila, že vo zvyšovaní ÚS bude pokračovať aj v júli. Opačným smerom sa vydala čínska CB, ktorá opatrne znížila ÚS z 2,00 % na 1,90 % a ročnú ÚS na pôžičky komerčným sadzbám z 2.75 % na 2.65 %, z obavy spomalenia ekonomického rastu. Napriek tomu Čína dosahuje slušný hospodársky rast (v 1Q/2023 + 4,5 % Y/Y) pri veľmi nízkej inflácii (v máji + 0,2 % Y/Y), ale akcioví investori to neoceňujú. Shanghai Composite klesol ako jeden z mála významnejších akciových indexov vo svete. Viaceré spoločnosti, ktoré sú nejakým spôsobom spojené s umelou inteligenciou akcelerovali, napr. Adobe + 17 % a Apple + 9.4 %. Švajčiarska banka UBS dokončila proces prevzatia „skrachovanej“ Crédit Suisse. V USA 23 najväčších komerčných bánk úspešne prešlo záťažovým testom. Podľa odhadu nemeckej CB sa recesia v Nemecku v druhom štvrtroku skončí. Na ocenení portfólia sa napriek poklesu RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), negatívne prejavil rast úrokovej krivky v EUR. [RP-rizikové prírážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

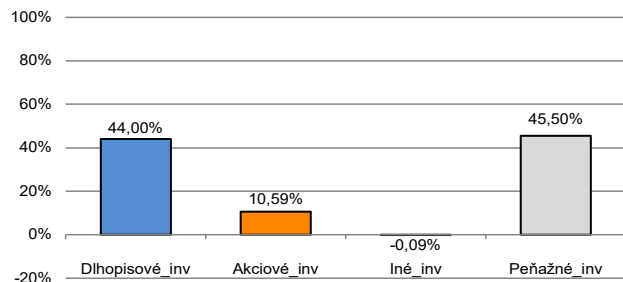
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



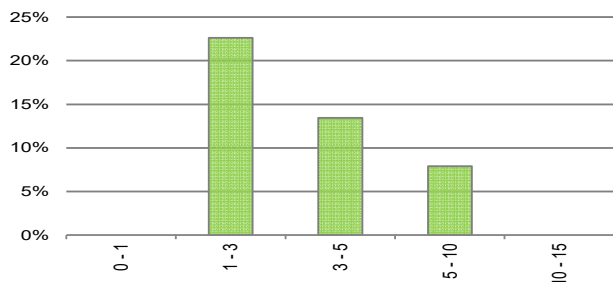
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



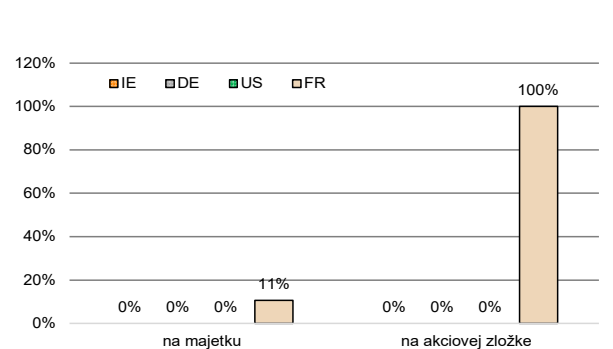
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



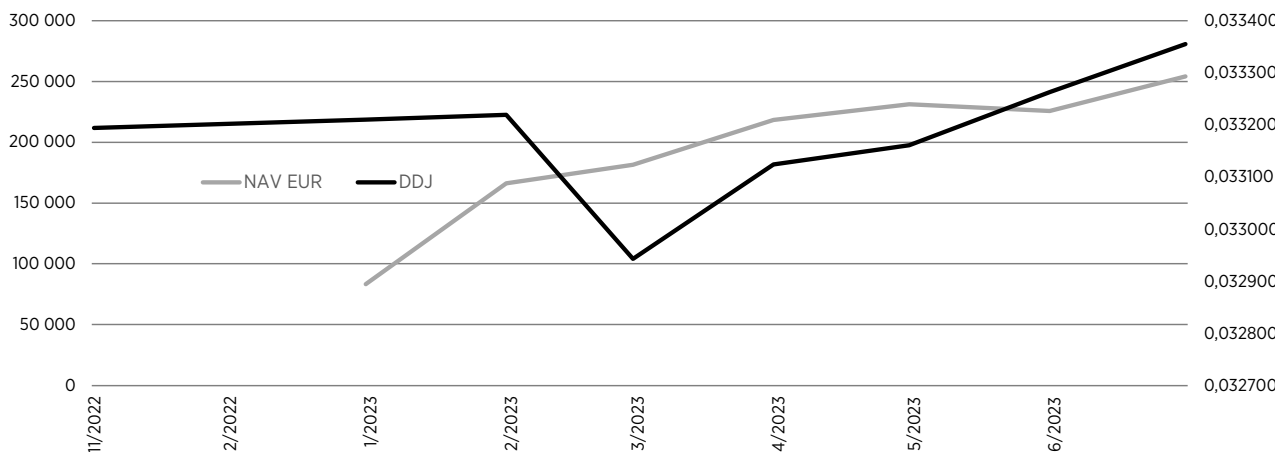
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Terminovaný vklad 12/2023	EUR	28,01%
2 Terminovaný vklad 7/2023	EUR	16,92%
3 EU 6/2026	EUR	16,08%
4 Xtrackers II EUR Corporate Bon	EUR	13,44%
5 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	10,59%
6 SPDR Bloomberg Euro Aggregate	EUR	7,92%
7 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	6,56%

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.