

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 344 223 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,033575 **pisových a peňažných in -**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 3,40

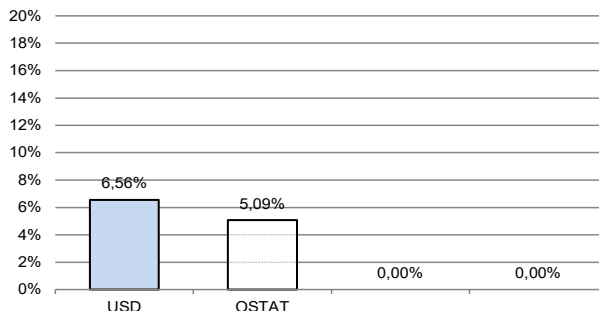
Komentár portfólio manažera

Mesiac sa začal v zlej nálahe, akcie na väčšine trhov padali, rizikové prírážky na podnikových dlhopisoch rástli. Prispeli k tomu dve agentúry. Fitch, keď znížila rating USA z najvyššej úrovne AAA o jeden stupeň na AA+ a Moody's, keď zhoršila rating desiatim menším a stredným bankám v USA a pripustila zhoršenie ratingu väčších bánk s ohľadom na vývoj a "tlaky" v sektore. Prispelo aj Taliansko, zavedie 40 % daň na čistú úrokovú maržu pre banky. Po kritike, že by to mohlo viesť k zrúteniu bankového sektora, Taliansko obmedzilo daň na max. 0,1 % z bilančnej sumy banky. Spotrebiteľská inflácia v EMU klesla z 5,5 % na 5,3 %. Za spomalením inflácie stojí pokles cien energií, ale ostatné položky zatiaľ rastú stále prírýchlo. Ázijské akcie zatvorili najnižšie za posledných 10 týždňov, stiahli ich predovšetkým výpredaje čínskych titulov v súvislosti s obavami ohľadom ďalšieho vývoja domácej ekonomiky a problematickeho sektora nehnuteľností. Potom čo FED zverejnil, že uťahovanie menovej politiky USA nemusí byť ešte na konci sa americké akciové indexy zosunuli do záporu. Výnosy ŠD USA prudko vzrástli na celej krivke (ich cena klesla) a napr. 10R ŠD sa dostal na úroveň 4,35 %, najvyššie od roku 2007. Na stretnutí v Jackson Hole šéf FEDu naznačil, že ekonomika sa neochladzuje tempom, ako FED očakával a preto bude nutné zvýšiť ÚS opät. FED urobí všetko, aby sa inflácia dostala z terajších 3,2 % na 2 %. Zrýchlenie ekonomiky USA môže znamenať vyššie ÚS dlhšie obdobie. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles úroveňovej krivky v EUR. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia].

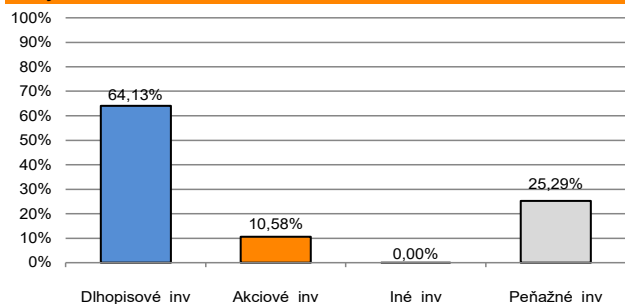
V zmysle § 871 zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



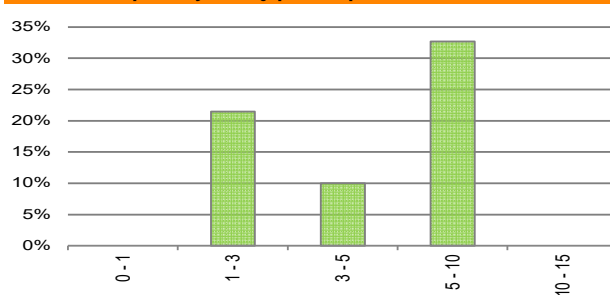
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



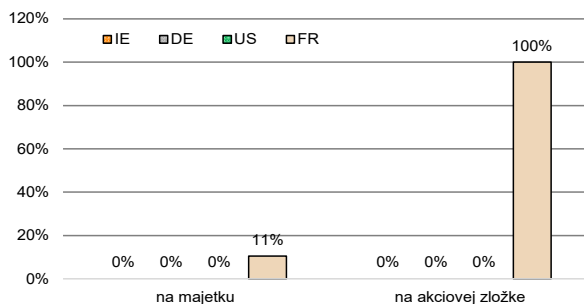
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



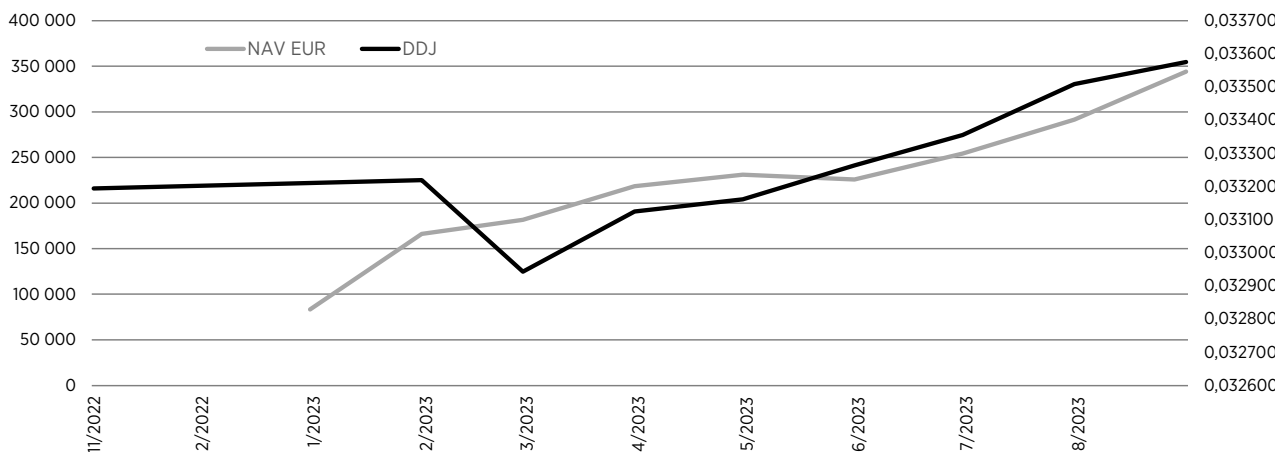
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Terminovaný vklad 12/2023	EUR	20,79%
2 SPDR Bloomberg Euro Aggregate	EUR	16,64%
3 Xtrackers II Eurozone Governme	EUR	16,01%
4 EU 6/2026	EUR	11,99%
5 Xtrackers II EUR Corporate Bon	EUR	10,01%
6 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	9,47%
7 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	7,96%
8 Terminovaný vklad 9/2023	EUR	4,07%

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.