

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

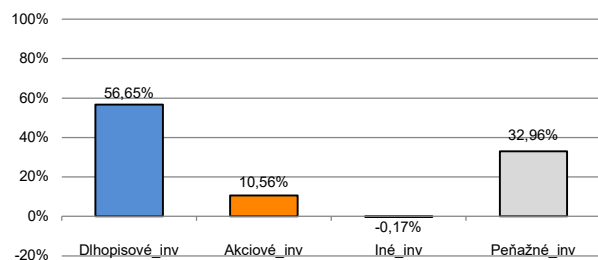
Hodnota NAV v EUR 565 957
Aktuálna hodnota DDJ 0,033902
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

**Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií** 2,74

Komentár portfólia manažéra

November patril k veľmi pozitívnym mesiacom, keď vo všeobecnosti rástli ceny akcií aj dlhopisov globálne. Trh reaguje na cyklus zvyšovania sadzieb v USA aj v Európe, ktorý sa zdá, že na konci. Zvyšuje sa dokonca pravdepodobnosť na skoršie znížovanie úrokových sadzieb v budúcom roku, čo podporuje apetít kupovať aj rizikovejšie aktíva, prípadne dlhopisy s dlhšou splatnosťou. Túto skutočnosť už začal naceňovať aj dlhopisový trh v podobe klesajúcich trhových úrokových sadzieb. Rovnako klesali aj rizikové prírážky dlhopisov. V novembri boli zverejnené údaje o spotrebiteľskej inflácii, ktoré prekvapili. Inflácia klesla v USA na hodnotu 3,2% a v eurozóne dokonca na očakávanú hodnotu za november na 2,4%, čím sa výraznejšie priblížila k inflačnému cieľu centrálnej banky. Na novembrovom zasadnutí síce obe centrálné banky ponechali svoje úrokové sadzby bez zmeny, no viacerí členovia oboch centrálnych bánk sa nechali počuť, že súčasné úrokové sadzby sú dostatočne vysoko, aby plnili svoju úlohu pri boji s infláciou. Okrem inflácie prekvapil aj rast HDP USA za tretí kvartál, ktorý vzrástol medziročne o 5,2%, čo je viac ako sa predpokladalo. Podobne aj iné ekonomické indikátory (PMI, ZEW) zastavili svoj pokles, niektoré dokonca začali mierne rásť. Trhy nervóznejšie reagovali akurát na pokračujúci vojenský konflikt medzi Izraelom a Palestínou. Viaceré krajiny a organizácie, ako napr. OSN vyzývajú Izrael na okamžité trvalé prímerie a riešenie konfliktu mierovou cestou. Izrael naopak opakuje, že protivníkom nie je palestínsky ľud, ale islamská vojenská organizácia Hamas a ich cieľom je jej úplná likvidácia.

Údaje o trhovom riziku fondu



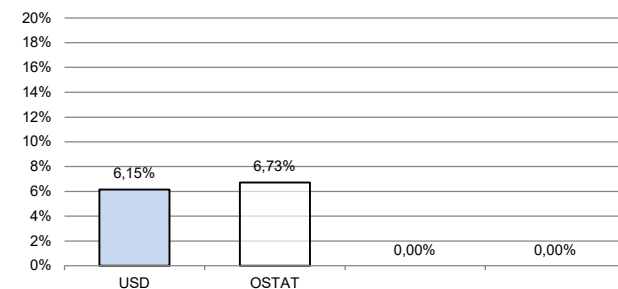
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 Termínovaný vklad 12/2023		19,97%
2 X EUROZONE GOV 5-7	LU0290357176	14,41%
3 Termínovaný vklad 12/2023		12,74%
4 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	10,23%
5 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	9,85%
6 EU O 07/06/26	EU000A3KTGV8	7,37%
7 LYXOR CORE MSCI WORLD DR	LU1781541179	6,64%
8 X EUR HIGH YIELD CORP	LU1109942653	5,87%
9 BGARIA 4 1/8 09/23/29	XS2536817211	5,34%
10 X MSCI WORLD VALUE	IE00BL25JM42	3,92%
11 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	3,57%

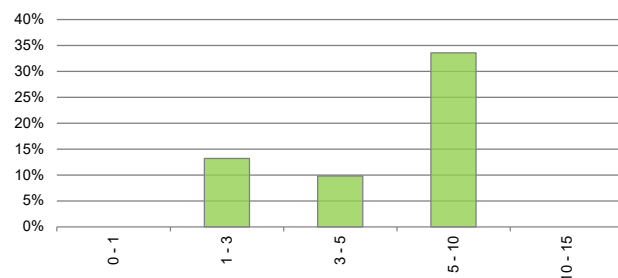
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



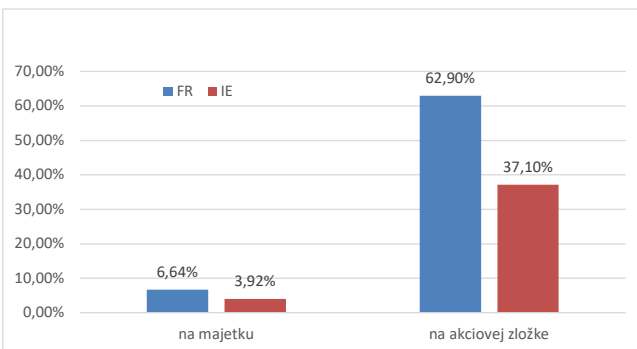
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



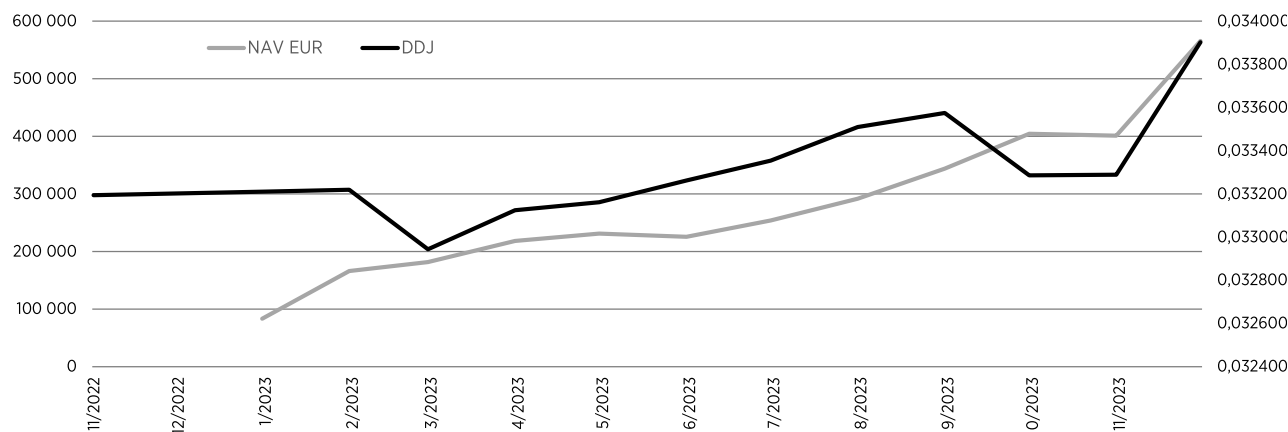
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.