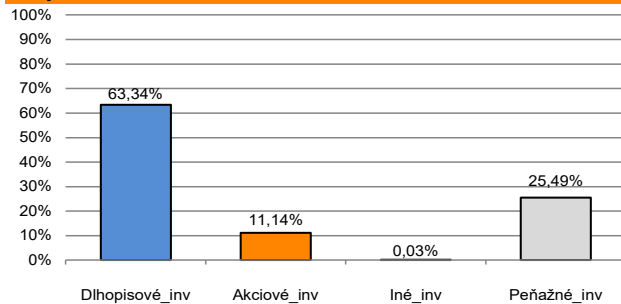


Názov DDF Stabilita konzervatívny príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 19.12.2022

Hodnota NAV v EUR 591 560
Aktuálna hodnota DDJ 0,034538
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 3,60

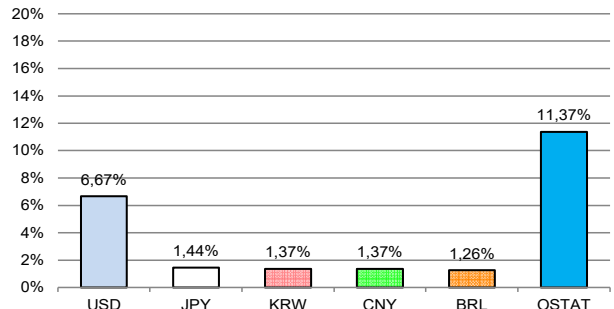
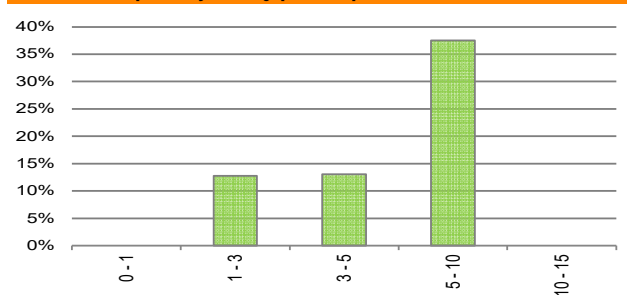
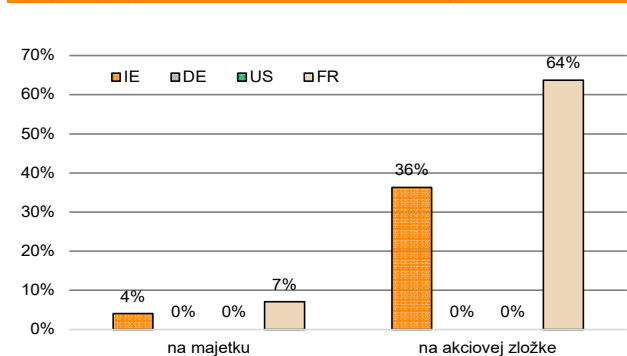
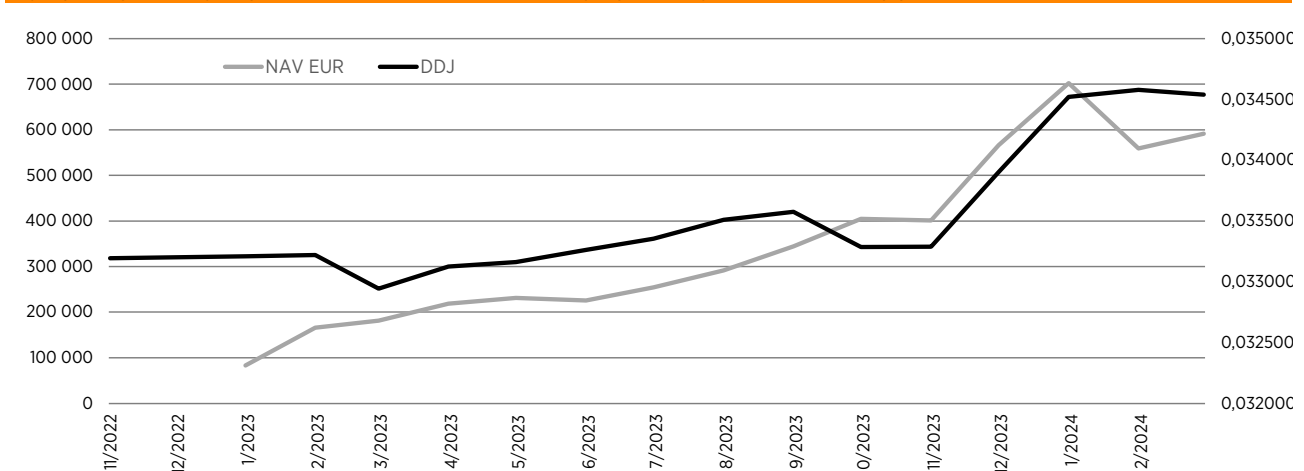
Komentár portfólia manažéra

Vo februári zasadla FED aj ECB. FED ÚS nemenil a naznačil, že so znižovaním ÚS už v najbližších mesiacoch netreba počítať. Miera nezamestnanosti v EMU zostala v 12/2023 na historickom minime 6,4 % a trh práce zostal napätý. To bol jasný odkaz pre ECB, že so znižovaním ÚS sa nemusí ponáhľať. ČNB znížila ÚS o 0,50 % (hlavná 6,25 %), maďarská CB znížila ÚS o 1 % (hlavná 9,00 %), Rakúsko a Slovensko má hlavnú 4,50 %, Poľsko 5,75 % a Ukrajina 15,00 %. Akcie po úvodnom poklese zvyšok mesiaca rástli, lebo účastníci FT boli na základe makroekonomických správ viac presvedčení, že FED by mohol pristúpiť k znižovaniu ÚS už v lete. Niekoľko indexov sa dostalo na historické maximá (SP 500; Nasdaq, Stoxx 600 a DAX). Čínsky index Shanghai Comp rástol 5 %, keď opatrenia na jeho podporu boli doplnené odvolaním šéfa komisie pre CP. Výnosy dlhopisov vzrástli, USD posilnil voči všetkým hlavným menám vrátane EUR. EMU zverejnila HDP za 4Q/2023, stagnovalo pre Q/Q a + 0,1 % Y/Y, Slovensko + 1,2 % Y/Y. Z veľkých ekonomík je talianska + 0,5 %, francúzska + 0,7 % a nemecká v recesii - 0,2 % (3Q - 0,3 % Y/Y). Nemecko teda celý polrok 2023 v recesii. Ropa posilnila, lebo izraelský premiér odmietol akékoľvek iné riešenie pre napadnutý Izrael ako úplné víťazstvo. Cena plynu v Európe klesla na polročné minimum. Európske zásobníky sú naplnené na 65 %. Riaditeľ výrobcu čipov NVIDIA predpokladá, že do piatich rokov bude umelá inteligencia na úrovni priemerného človeka. Na ocenení portfólia sa napriek poklesu RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR negatívne prejavil rast úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov). [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia]

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

Názov	ISIN	Podiel
1 Termínovaný vklad 12/2024		17,03%
2 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	13,96%
3 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	13,70%
4 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	9,89%
5 Termínovaný vklad 3/2024		8,28%
6 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	7,74%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	7,10%
8 EU 6/2026	EU000A3KTGV8	7,10%
9 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	5,67%
10 BGARIA 9/2023	XS2536817211	5,29%
11 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	4,04%

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.