

**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** 640 590  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,034855  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných in - vestícií 3,48

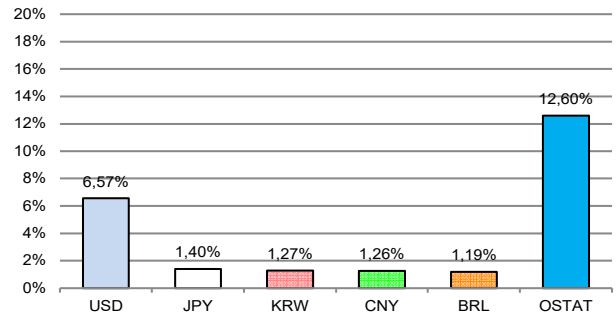
## Komentár portfólio manažera

Marec bol nejasný, ale napokon výnosy na dlhopisoch veľmi mierne klesli a mierne sa znížili aj RP k podnikovým dlhopisom. Ceny akcií po celom svete vzrástli, druhý mesiac po sebe rástli európske akcie rýchlejšie než americké. Zo sektorov si najviac polepšil energetický sektor, ktorý ťaží zo svojho nízkeho ocenenia a z rastúcej ceny ropy. Cena ropy vzrástla o 4,6 % a od začiatku roka o takmer 14 %. To je veľa a môže to obnoviť rast inflačných tlakov po celom svete. Cena zlata prudko stúpla o 9 % na 2 230 USD/uncu, v nominálnom vyjadrení najviac v histórii. Cena kakaa pre sucho v západnej Afrike prudko vzrástla, oproti dlhodobému priemeru štvornásobne. EUR oslabilo voči väčšine mien sveta, mierne aj voči USD, keď investori predpokladali silnejšie znižovanie ÚS v EMU (4x spolu o 1 %) než v USA (3x). ECB nezmenila ÚS avšak zmiernila inflačné a rastové očakávania pre EMU na tento rok. FED rozhodol o menovej politike tak, že ÚS ponechal nezmenený a uviedol, že síce inflácia v poslednom roku klesala, ale zostáva na prívysokej úrovni. CB v Japonsku po ôsmich rokoch opustila negatívnu ÚS a zvýšila ju o 0,2 % z - 0,1 % na 0,1 %. CB musí v boji s infláciou postupovať opatrne, aby nezvyšila výnosy na dlhopisoch, lebo by to krajina s verejným dlhom na úrovni 230 % HDP nemusela zvládnuť. Japonsku zatiaľ pomáha vysoký nominálny rast ekonomiky a aj pokračujúci výkup dlhopisov centrálnou bankou. Švajčiarsko znížilo ÚS o 0,25% z 1,75 % na 1,50 %. ČNB znižovala ÚS až o 0,50 %, zo 6,25 % na 5,75 %. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil mierny pokles úrokovej krivky v EUR a v USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov), mierny pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD a rast akcií. [RP-rizikové prírazky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálny banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia]

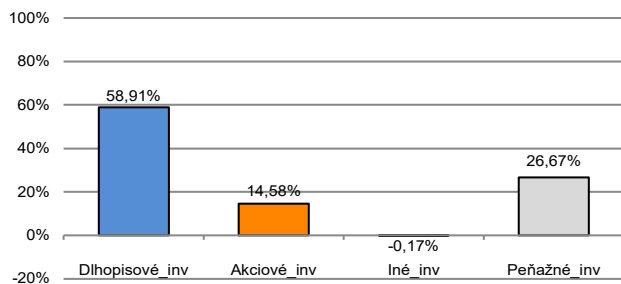
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



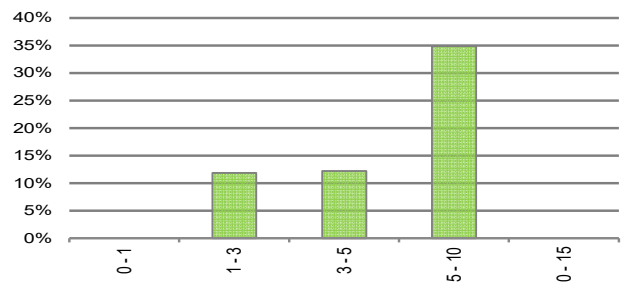
## Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



## Údaje o trhovom riziku fondu



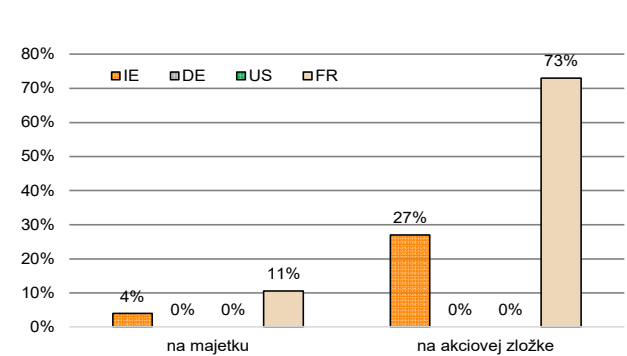
## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



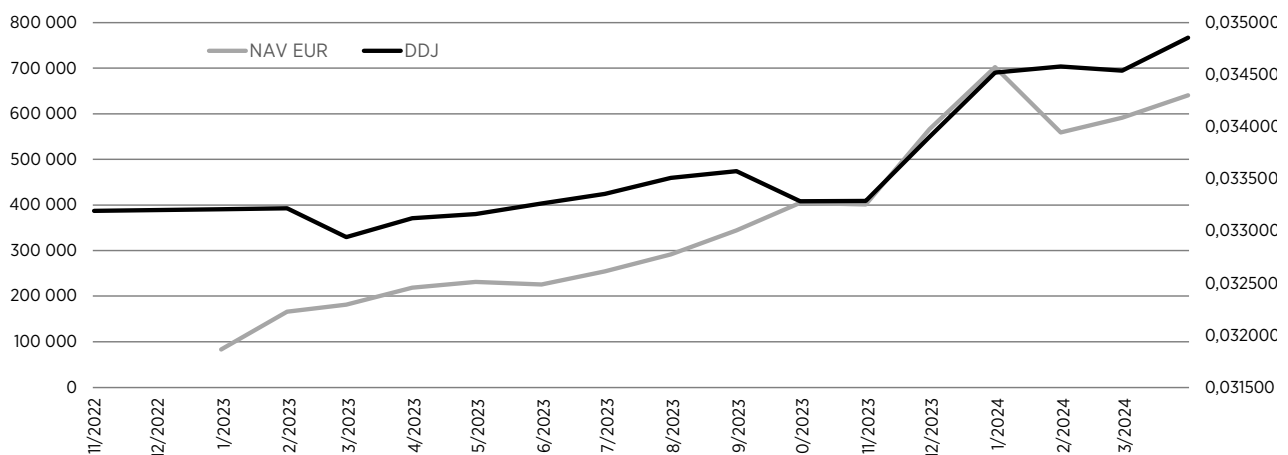
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 Termínovaný vklad 12/2024		15,78%
2 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	13,00%
3 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	12,65%
4 Termínovaný vklad 3/2024		10,62%
5 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	9,23%
6 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	7,24%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	6,80%
8 EU 6/2026	EU000A3KTGV8	6,59%
9 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	5,24%
10 BGARIA 9/2023	XS2536817211	4,97%
11 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,94%
12 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,84%

## 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.