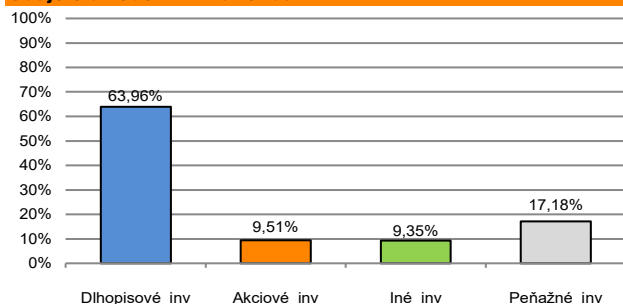


Názov DDF Stabilita konzervatívny príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 19.12.2022

Hodnota NAV v EUR 1 906 943
Aktuálna hodnota DDJ 0,036272
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 3,85

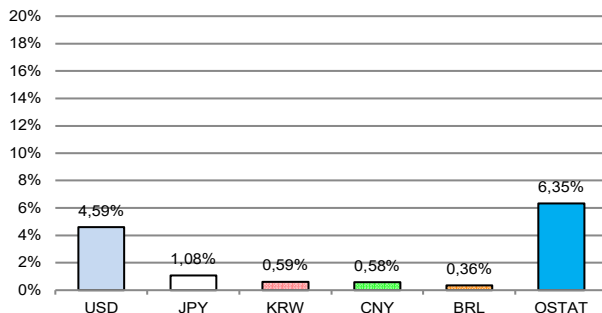
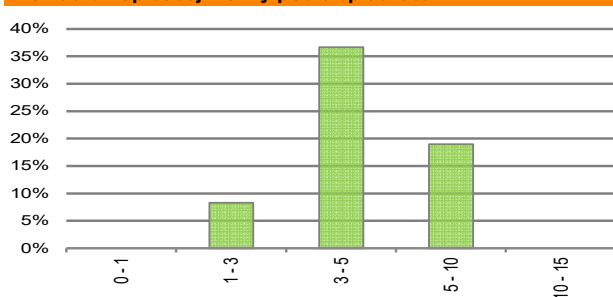
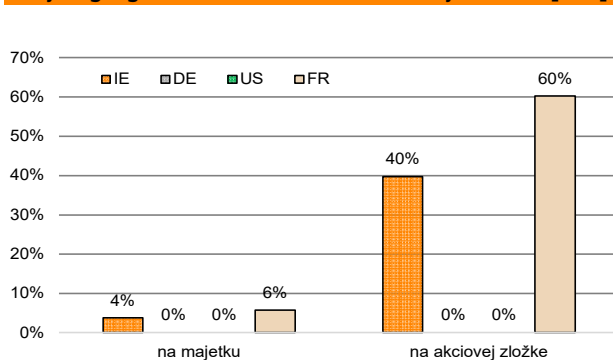
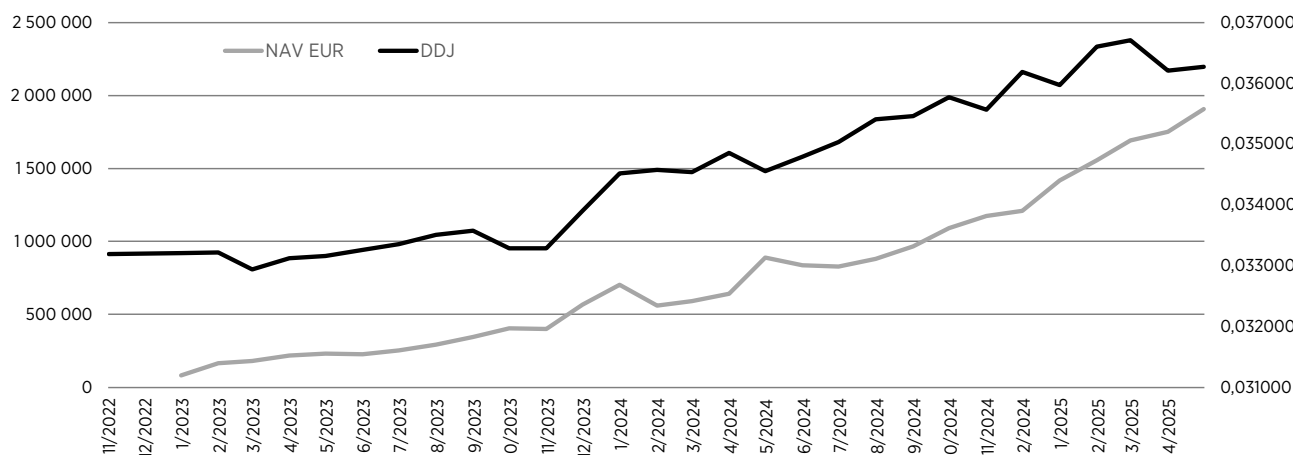
Komentár portfólia manažéra

Za volatilitou na FT bola agresívna politika administratívy USA. Trump oznámil na začiatku apríla tzv. recipročné clá na všetky krajiny sveta, s ktorými majú USA obchodný deficit okrem napríklad Ruska vo výške niekoľkých desiatok percent. Zároveň zaviedol všeobecné do 10 % na všetok dovážaný tovar. Po veľmi negatívnej reakcii na FT, Trump oznámil, že pozastavuje platnosť vyšších recipročných ciel na 90 dní s výnimkou Číny, ktorá v reakcii zvýšila clá na dovoz tovaru z USA. Následne obe krajiny pritvrdili - na čínsky tovar v USA je clo vo výške 145 % a na americký v Číne je 125 %. Preto bol apríl na burzách USA najvolatilnejším mesiacom od šoku z pandémie Covid19 z 3/2020. Napokon to nedopadlo katastrofálne; SP500 klesol len o 0,8 % a Stoxx 600 o 1,2 %. V Európe sa znížili výnosy ŠD a v USA podrastli RP k podnikovým dlhopisom s horším kreditom. Dôvera Američanov v Trumpov prístup k ekonomike v apríli klesla na 37 %. Nové tarify v kombinácii s neistotou spôsobenou neustálym pridávaním a odvolávaním výnimiek viedli k extrémnej volatilitě na FT. SP500 od 1.1. do 24.4. odpísal asi 6,5 %, ale napríklad k 4.4. to bolo 8 %. USD od 1.1. oslabil voči EUR približne o 8 %. Na FT sa prejavil aj tlak Trumpa na guvernéra FED-u, aby znížil ÚS alebo odišiel z funkcie. FT reagovali prudko negatívne. ECB znížila ÚS o 0,25 % na 2,40 %. Európska ekonomika je pomerne odolná, ale jej výhľad ohrozuje rastúce napätie na svetovom obchode. Na ocenení portfólia sa napriek mohutnému rastu RP dlhopisov a poklesu akcií vo svete okrem Európy a Japonska pozitívne prejavil pokles úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD - štátne dlhopisy].

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

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	8,20%
2 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	7,93%
3 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	7,76%
4 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	7,33%
5 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	6,44%
6 BGARIA 9/2029	XS2536817211	6,23%
7 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	6,00%
8 IAD Privátny investičný fond 3	SK3000001782	5,88%
9 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	5,88%
10 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	5,76%
11 Terminovaný vklad 1/2026		5,29%
12 CROATIA 6/2029	XS1843434876	5,06%
13 Terminovaný vklad 5/2025		4,46%
14 AMUNDI MSCI WORLD USD ACC	IE000BI8OT95	4,25%
15 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,78%

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.