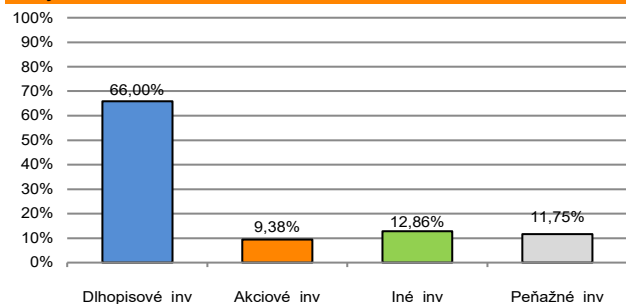


Názov DDF Stabilita konzervatívny príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 19.12.2022

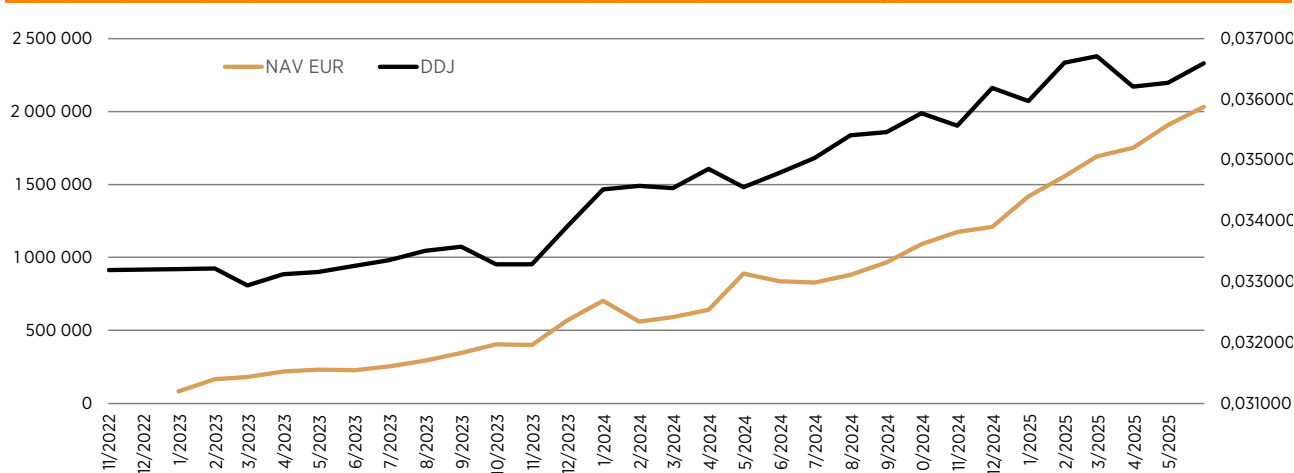
Hodnota NAV v EUR 2 031 905
Aktuálna hodnota DDJ 0,036591
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 3,99

Komentár portfólio manažéra

Po aprílovom negatívnom vývoji sa máj ukázal veľmi pozitívne. Vzrástli ceny akcií, keď sa USA a Čína dohodli na prechodnom znížení ciel na 90 dní. Clá na čínsky tovar v USA išli zo 145 % na 30 % a clá na americký tovar v Číne zo 125 % na 10 %. Trump sa rozhodol zvýšiť clá na všetok dovezený tovar z EÚ do USA z 20 % na 50 %, ale po telefonáte s Von der Leyenovou odložil platnosť zvýšených ciel na 9. júla. Podľa spoločnosti PIMCO povedie colná politika Trumpa v USA k stagflácii a recesii. Trump naliehal na Apple, aby presunul časť výroby z Indie do USA. To by však výrazne zvýšilo výrobné náklady, okrem toho, Apple nie je v krátkom čase pripravený ani na presun výroby. Aktuálne zhruba 80 % iPhoneov produkuje Apple v Číne, 20 % v Indii a 5 % vo Vietname a v Brazílii. Apple plánuje pri rastúcom trhu zvýšiť podiel Indie na 25 %. Rástli však aj výnosy na ŠD (čo znamená pokles ich cien) v USD a EUR. RP na dlhopisoch v oboch prípadoch ďalej klesali. Neochota FED-u znížiť ÚS napriek výzvam Trumpa a zhoršenie dlhodobého ratingu USA z Aaa na Aa1 (Moody's) pre rastúci rozpočtový deficit a verejný dlh, zvýšila výnosy ŠD USA. V máji znižovali ÚS Čína, ale aj Veľká Británia, Česká republika, Poľsko a mimo Európy Austrália, Nový Zéland či Južná Kórea. Brazília ÚS zvyšovala. FED nemenil ÚS, upozornil však na riziko vyššej inflácie a vyššej nezamestnanosti. Podľa ECB nestabilná politika USA podporí status EUR-a ako svetovej rezervnej meny. Na ocenení portfólia sa napriek rastu úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) pozitívne prejavil pokles RP dlhopisov, ale aj rast akcií. [RP - rizikové prirážky, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD - štátne dlhopisy].

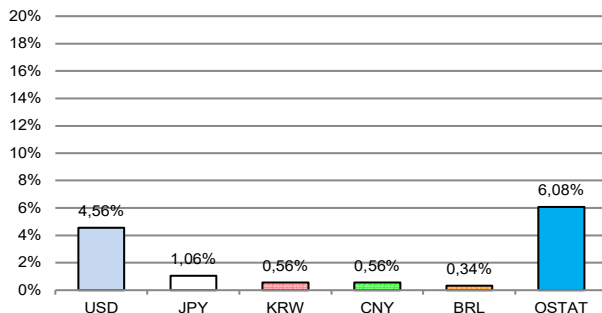
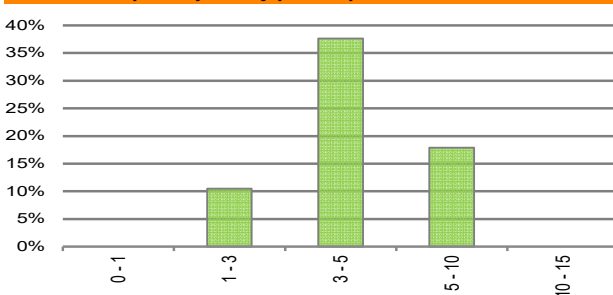
Údaje o trhovom riziku fondu**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	8,20%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	7,93%
3 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	7,76%
4 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	7,33%
5 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	6,44%
6 BGARIA 9/2029	XS2536817211	6,23%
7 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	6,00%
8 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	5,88%
9 IAD Privátny investičný fond 3	SK3000001782	5,88%
10 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	5,76%
11 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	5,29%
12 Terminovaný vklad 1/2026		5,06%
13 CROATIA 6/2029	XS1843434876	4,46%
14 AMUNDI MSCI WORLD USD ACC	IE000BI8OT95	4,25%
15 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	3,78%

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.

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 %]**