



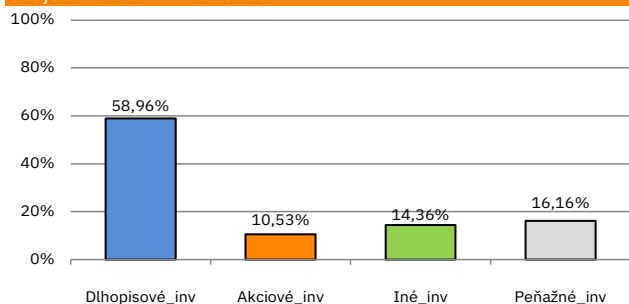
Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

Stabilita konzervatívny príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská spor Slovenská sporiteľňa a.s. Vznik d.d.f. 19.12.2022

Komentár portfólio manažera

AT USA len prešľapovali na mieste. V raste im bránila nervozita z gigantických kapitálových výdajov technologických firiem na datacentrá, ako aj obavy, že rozmach UI naruší obchodné modely rôznych odvetví. Pri zlepšovaní ekonomického rastu a firemných ziskov prepisovali európske AT historické maximá. Z robustného globálneho hospodárskeho rastu profitovali aj EM. Výnosy ŠD USA aj Nemecka dlhých splatností sa posúvali rázne nadol. Jednak za tým stáli presvedčivé signály uvoľňovania inflačných tlakov, chladnutie trhov práce a nervozita okolo vývoja technologického sektora v USA. A to napriek tomu, že boli zlepšované odhady ekonomického rastu USA aj EMU. Po prudkej korekcii AT na prelome januára a februára a výbere ziskov po raste AT na historické maximá sa zlato konsolidovalo okolo méty 5 000 USD/uncu, ku ktorej návratu pomohli klesajúce výnosy ŠD USA, ako aj otázniky okolo UI. Opadlo prvotné nadšenie z nového šéfa FEDu, ktorý by mohol preferovať nižšie ÚS. FED na konci januára ÚS nezmenil. Pre slabý výkon akcií USA sa množili predpovede znížovania ÚS na ďalšom FED-e 18. 3., aj keď silný trh práce indikoval opak. ECB tiež nezmenila ÚS. Navzdory turbulentnému prostrediu zostáva ekonomika EMU odolná. ECB ale konštatovala, že vývoj EUR je deflacioný a to môže byť zásadný faktor na zníženie ÚS. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií, pokles RP a pokles úrokových kriviek dlhopisov v EUR aj USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [RP–rizikové prirážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; ŠD–štátne dlhopisy].

Údaje o trhovom riziku fondu



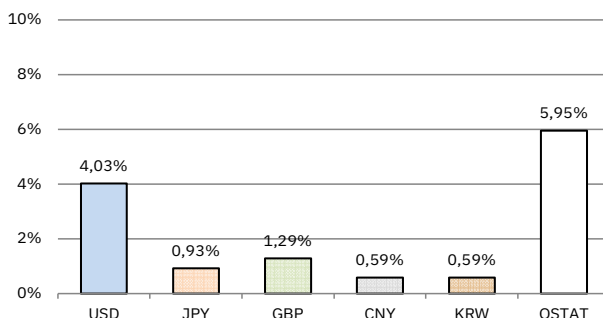
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	14,44%
2 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	8,75%
3 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	7,64%
4 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	6,82%
5 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	6,20%
6 SS SPDR BBG EML BN UC-USD AC	IE00BFWFPY67	5,90%
7 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	4,98%
8 Termínovaný vklad 3/2026		4,52%
9 Termínovaný vklad 1/2027		4,18%
10 BGARIA 9/2029	XS2536817211	4,09%
11 X EUR HY CORP BOND 1D	LU1109942653	3,96%
12 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	3,90%
13 SS SPDR BLOOMBERG EURO AGGRE	IE00B41RYL63	3,82%
14 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	3,60%
15 Termínovaný vklad 11/2026		3,50%

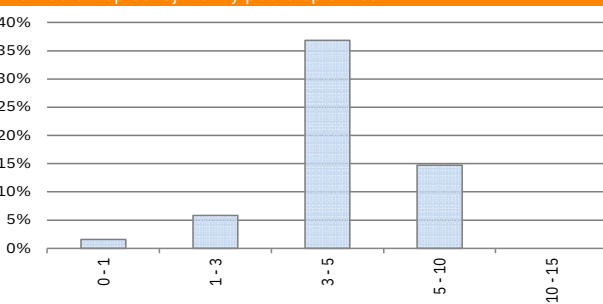
Hodnota NAV v EUR	2 878 178
Aktuálna hodnota DDJ	0,038059
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,58

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 evidencou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

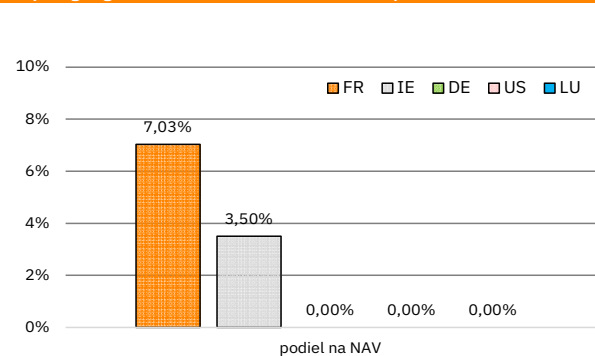
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



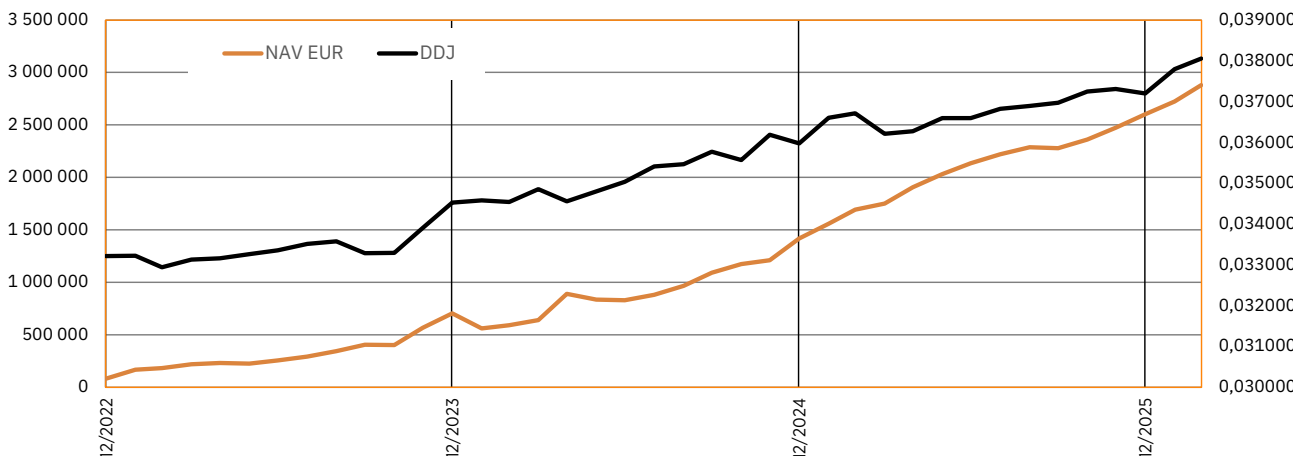
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.