

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  
 Aktuálna hodnota DDJ  
 Počiatočná hodnota DDJ

3 513 806  
 0,038106  
 0,033194

Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 3,57

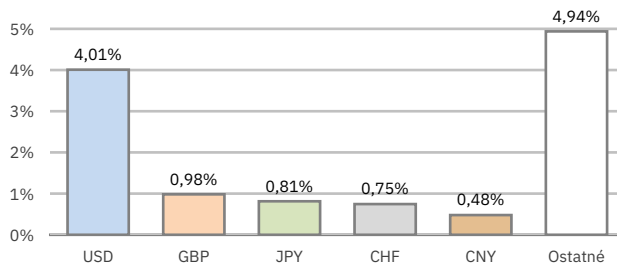
**Komentár portfólio manažera**

Hlavné svetové AT pokračovali počas mája v raste, pričom akcie USA takmer strojnovo prepisovali historické maximá a na nové rekordy sa po-sunuli aj agregátne indexy rozvinutých a rozvíjajúcich sa krajín. Lídrom rastu boli predovšetkým technologické firmy na čele s polovodičovými spoločnosťami, ktoré profitovali z rozmachu budovania infraštruktúry okolo UI. Masívne zisky zaknihovali rýchlo sa rozvíjajúce trhy s rastom indexu MSCI Emerging Markets + 9,5 %, keď ho fahali nahor najmä polovodičové firmy ako juhokórejská dvojica Samsung Electronics či SK Hynix a taiwanský výrobca čipov TSMC, ktorý vyrába pre väčšinu najväčších amerických dizajnérov na čele s Nvidiou. Európske akciové trhy takisto zaknihovali rast, v priebehu mája + 3,2 % STOXX 600. Dlhopisové výnosy naprieč regiónmi a ekonomikami pokračovali v priebehu väčšiny mája v raste, pričom dlhé konce výnosových kriviek skupiny G7, sa agregátne dostali na najvyššie úrovne za ostatných 22 rokov. Prispel k tomu rast cien komodít (hlavne ropy) pre pokračujúcu dvojitú blokádu Hormuzského prielivu v rámci vojny Izraela a USA proti Iránu. Záver mesiaca priniesol rast cien dlhopisov z dôvodu poklesu cien ropy. Napríklad cena ropy Brent vzrástla na začiatku mesiaca na 115 USD, aby potom ku koncu mesiaca klesla o vyše 20 % a 23,56 USD na 91,44 USD/barel. Obchodníci konštantne a euforicky dúfali, že uvoľnenie Hormuzského prielivu sa blíži. ECB ani FED nezasadali. Napätie na ÚS veľmi citelné. Účastníci trhu už započítali dve zvýšenia ÚS o 0,25 % u ECB a dokonca jedno o 0,25% u FEDu. Na ocenení portfólia sa napriek rastu úrokových kriviek dlhopisov USD (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) pozitívne prejavil pokles úrokových kriviek dlhopisov v EUR, rast akcií a ďalší pokles RP. [RP–rizikové prirážky; AT–akciové trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby; UI–umelá inteligencia]

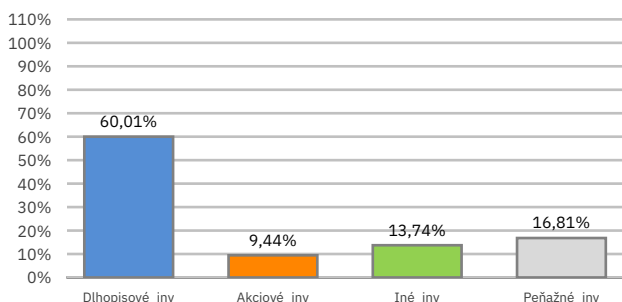
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



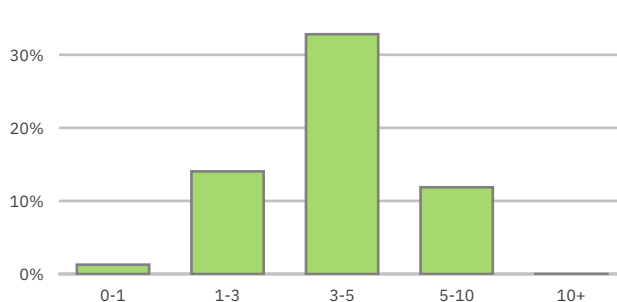
**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



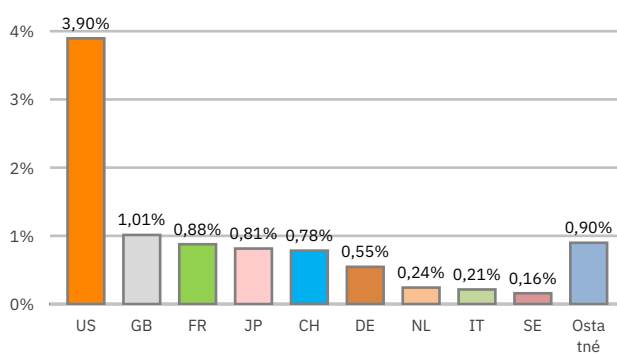
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



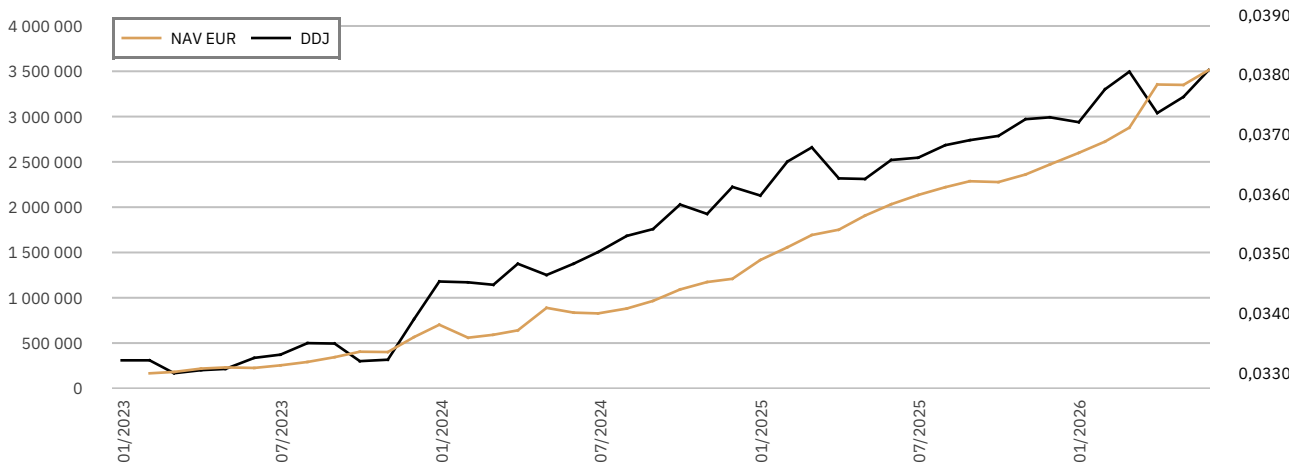
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	11,56%
2 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	8,36%
3 X EUR HIGH YIELD CORP	LU1109942653	8,23%
4 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	7,60%
5 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	7,14%
6 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	6,20%
7 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	5,06%
8 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	4,75%
9 EUROZONE GOV 5 - 7	LU0290357176	4,02%
10 X MSCI WORLD VALEU	IE00BL25JM42	3,49%
11 Termínovaný vklad 01/2027		3,45%
12 BGARIA 4 1/8 09/23/29	XS2536817211	3,34%
13 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	3,10%
14 ROMANI 5 1/2 09/18/28	XS2689949399	3,08%
15 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000B18OT95	3,06%

**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.