

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 291 588
Aktuálna hodnota DDJ 0,033509
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných investícií 2,41

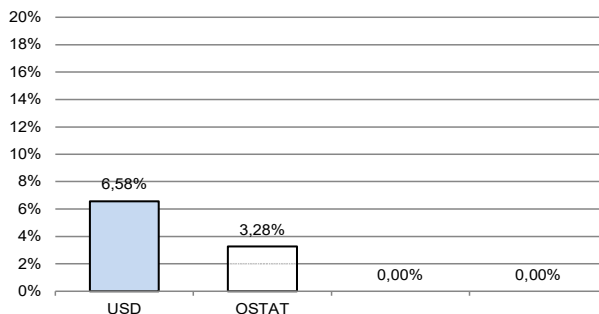
Komentár portfólio manažera

SP500 rástol aj v júli a bol to piaty rastový mesiac po sebe. Zväčšil sa aj európsky index Stoxx 600, preň to bol druhý rastový mesiac po sebe. Investorov neodradilo ani to, že dve najväčšie CB sveta (FED, ECB) opäť zvyšovali ÚS. V USA je aktuálna ÚS 5,50 % (najviac od 2001) a v EMU 4,25 %, čím sa dotiahla na úroveň z roku 2008. Účastníci FT sa neboja vysokých ÚS, lebo recesia v USA zatiaľ nenastáva. Nezamestnanosť je na 3,6 %, ceny nehnuteľností opätovne rastú, spotrebiteľský dopyt neustáva. V Európe je situácia horšia. Nezamestnanosť je aj tu na minime, ale celkovo je ekonomická aktivita utlmená a v 2Q/2023 bolo Nemecko, Česko, Švédsko, Rakúsko a Lotyšsko v recesii. Aj indikátory dôvery v rôznych segmentoch ekonomiky naznačovali, že zlý vývoj v Európe bude na rozdiel od USA pokračovať. Kým cena akcií rástla, cena ŠD klesala (ich výnosy sa zvýšili a cena klesla). Dobrú náladu na FT podporovala aj prebiehajúca sezóna zverejňovania podnikových výsledkov za 2Q/2023. V SP500 aj v Stoxx 600 už poznáme výsledky 60 podnikov. V SP500 zisky klesli o 3,2 % Y/Y, ale analytici očakávali pokles až o takmer 10 %. V Stoxx 600 zisky klesli o 8,4 % Y/Y, čo bolo ale o 3,9 % lepšie než očakávali analytici. Záťažovým testom v USA prešlo úspešne 23 najväčších bánk. Testovaných bolo aj 70 bánk v Európskom hospodárskom priestore a testom prešlo 67 z nich. Čína zaznamenala v júni piaty po sebe nasledujúci mesiac, kedy spotrebiteľské ceny klesli. Medziročná inflácia bola v júni na nule a v júli sa asi dostane do mínusu (dezinflácie). Na ocenení portfólia sa napriek malému rastu úrokovej krivky v EUR a USD, pozitívne prejavil pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a rast akcií. [RP-rizikové prirážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

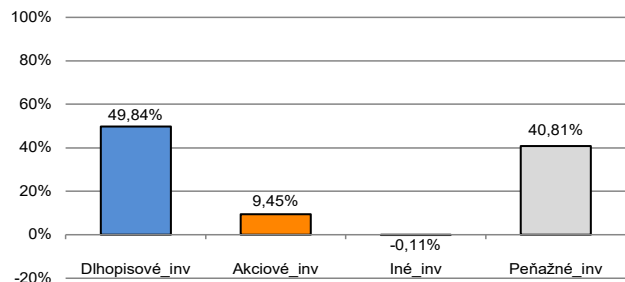
V zmysle § 871 zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



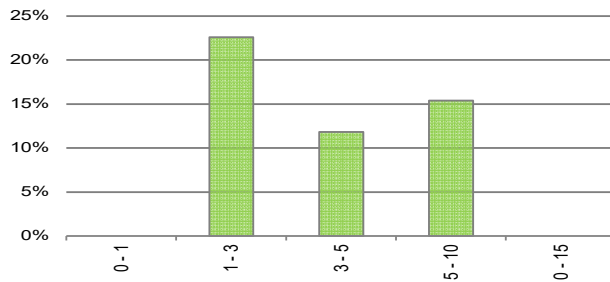
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



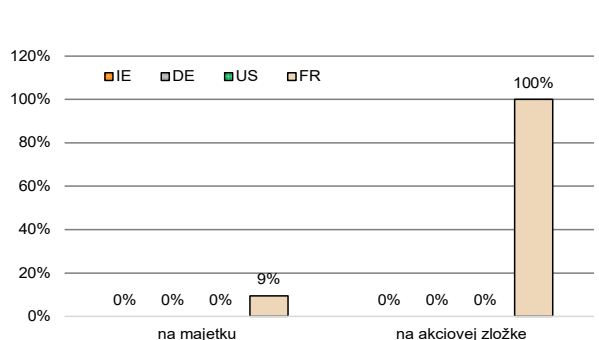
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



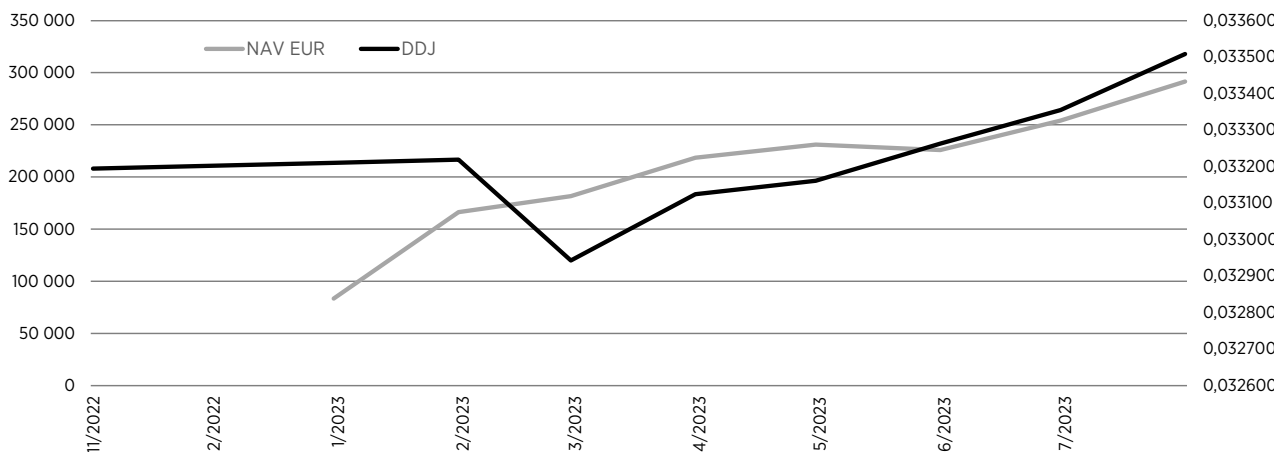
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Terminovaný vklad 12/2023	EUR	24,47%
2 Terminovaný vklad 8/2023	EUR	15,78%
3 EU 6/2026	EUR	14,10%
4 Xtrackers II EUR Corporate Bon	EUR	11,82%
5 Lyxor Core MSCI World DR UCITS	EUR	9,45%
6 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	8,52%
7 Xtrackers II Eurozone Governme	EUR	8,49%
8 SPDR Bloomberg Euro Aggregate	EUR	6,91%

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.