

Názov DDF	Stabilita konzervatívny príspevkový d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s.	Hodnota NAV v EUR	3 609 392
Názov DDS	STABILITA, d.d.s., a.s.	Aktuálna hodnota DDJ	0,038180
Depozitár	Slovenská sporiteľňa a.s.	Počiatočná hodnota DDJ *	0,033194
Vznik d.d.f.	19.12.2022	Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,48

* 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 %.

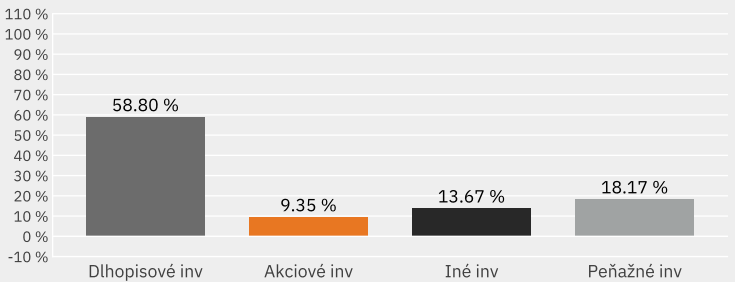
Komentár portfólio manažéra

Počas mesiaca na finančných trhoch rezonovali dve hlavné témy. Prvú polovicu mesiaca ovplyvnil nárast geopolitického napätia medzi USA a Iránom. Obe krajiny obnovili vzájomné útoky a Irán opätovne vyhlásil uzavretie Hormzského prielivu čo spôsobilo nárast cien ropy a podporilo rast energetických komodít. Zároveň sa pozornosť investorov postupne presunula na výsledkovú sezónu za druhý štvrťrok a hodnotenie návratnosti rozsiahlych investícií do umelej inteligencie (AI). Výsledková sezóna bola celkovo veľmi silná, no investori začali dôslednejšie rozlišovať medzi spoločnosťami, ktoré dokážu investície do AI efektívne pretaviť do rastu ziskov. Najväčší tlak pocítil technologický sektor, ktorý negatívne ovplyvnili vysoké valuácie, obavy z exportných obmedzení voči Číne a rastúca konkurencia čínskych výrobcov. Naopak, darilo sa energetickým a finančným spoločnostiam, vďaka čomu hodnotové akcie výrazne prekonal rastové. Na dlhopisových trhoch prevládol rast výnosov dlhopisov, keď vyššie ceny energií a solídne ekonomické údaje posilnili očakávania, že úrokové sadzby zostanú na zvýšených úrovniach dlhšie obdobie. Hoci hlavné centrálné banky sadzby nezmenili, ich komunikácia naznačila, že v prípade potreby je priestor aj na ich zvýšenie. Júl tak potvrdil citlivosť finančných trhov na geopolitické udalosti aj na očakávania spojené s rozvojom umelej inteligencie. Investori pokračovali v presune kapitálu od technologických spoločností k sektorom profitujúcim z vyšších cien energií a vyšších úrokových sadzieb, pričom ďalší vývoj bude závisieť najmä od inflácie, menovej politiky a schopnosti firiem premieňať investície do AI na udržateľný rast ziskov.

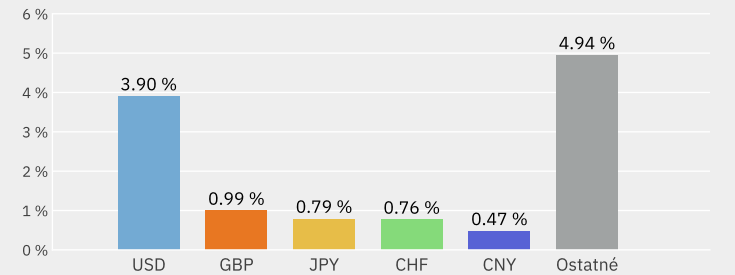
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	13,14%
2 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	8,17%
3 X EUR HIGH YIELD CORP	LU1109942653	8,01%
4 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	7,48%
5 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	6,80%
6 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	6,31%
7 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	4,90%
8 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	4,71%
9 EUROZONE GOV 5 - 7	LU0290357176	3,87%
10 Termínovaný vklad 08/2026		3,77%
11 Termínovaný vklad 01/2027		3,37%
12 X MSCI WORLD VALEU	IE00BL25JM42	3,36%
13 BGARIA 4 1/8 09/23/29	XS2536817211	3,24%
14 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI8OT95	3,00%
15 ROMANI 5 1/2 09/18/28	XS2689949399	2,99%

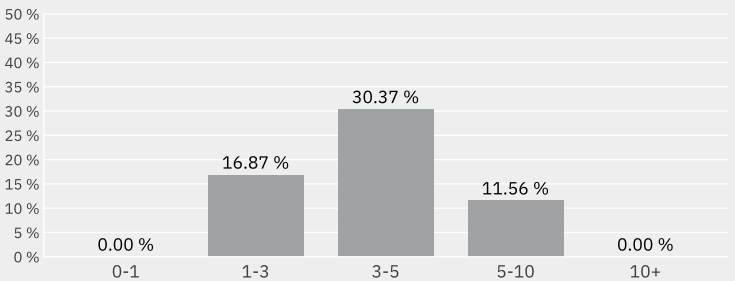
Údaje o trhovom riziku fondu



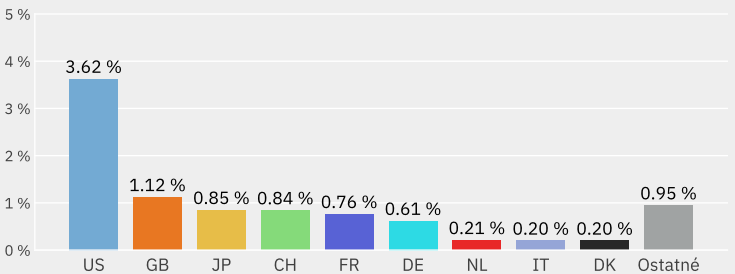
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



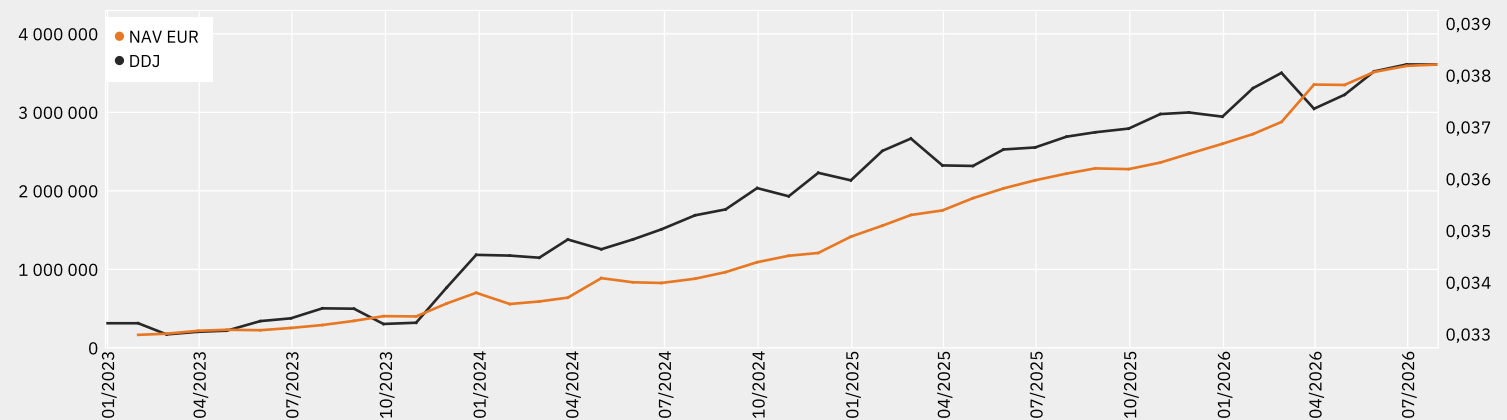
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.