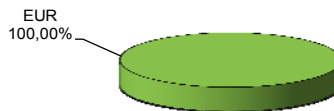


Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s, a.s.
 Vznik d.d.f. 1.4.2007
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
 Hodnota NAV 23 853 509 EUR

| Hodnota DDJ | Durácia | |
|------------------------|----------|-------------------|
| Aktuálna hodnota DDJ | 0,039897 | Durácia 5,25 |
| Počiatková hodnota DDJ | 0,033194 | Mod. durácia 5,17 |

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

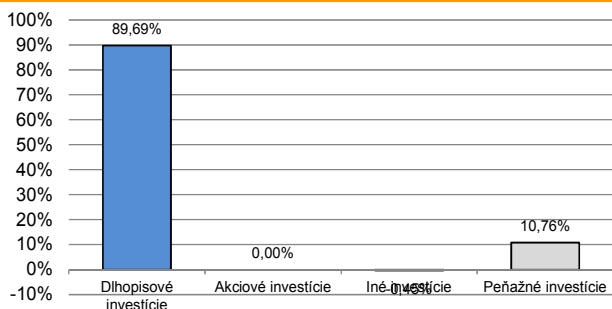
Údaje o menovom riziku fondu



Komentár portfólio manažéra

Na FT rezonovala téma cieľ. Biely dom a Peking sa predbiehali, kto uvalí vyššie clá. USA chcú uvaliť clo vo výške až 25 % (pôvodne iba 10 %), Čína reagovala sankčným zoznamom tovarov z USA za 60 mld. USD. Prepad čínskych akcií - 18,8 % od začiatku roka a oslabenie ich meny ťahá Čínu do medvedieho trhu. Ďalšou vážnou témou je, že turecká líra (TRY) oslabila od 1.1. takmer 40 % voči USD. Zasiahol ju prehľujúci sa diplomatický spor s USA, ktoré uvalili na krajinu sankcie a clá. Turecká ekonomika prechádza turbulenciami a jeho CB čelí tlaku na ďalšie zvyšovanie ús. Turecko dlhodobo trápí vysoká inflácia, ktorá v júli stúpila na takmer 16 %. Problémy v Turecku sa okamžite prejavili na FT, keď prudko klesli najprv európske akcie a po nich akcie v USA. Prudký pokles TRY sa zrýchlil a vyvolal nepokoj na FT, z možného výrazného nárastu objemu nesplácaných úverov tureckých dlžníkov v EUR alebo USD. Situácia sa vyhrotila aj v Argentíne. Vláda požiadala MMF o predčasné vyplatenie už dohodnutých finančných pomoci. Aj napriek intervencii CB kurz ARS padol na historické minimum 34,50 ARS/USD. Experti upozorňujú, že z problémov Turecka a Argentíny sa môže stať aj širší trend, a že investori sa vo všeobecnosti sťahnu z ekonomík EM v Ázii a Južnej Amerike. V reakcii na to, že sa "nákaža" preleje aj do iných krajín EM, rástli RP dlhopisov (klesli ceny) Turecka, Argentíny, ale aj krajín, ktoré sami nemajú problémy, no nachádzajú sa v "zóne" ohrozenia. Oslabilí meny EM krajín, USD fungujúci ako bezpečný prístav, posilnil. Talianske ŠD celý mesiac negatívne reagovali (rástla RP a klesala cena) z dôvodu tlaku na zmenu migračného režimu a po vyjadreniach, že Taliansko nebude pri zostavovaní rozpočtu rešpektovať rozpočtové pravidlá EÚ. [ÚS – úrokové sadzby, ŠD – štátne dlhopisy, FT – finančné trhy, MMF – Medzinárodný menový fond, CB – centrálna banka, EM – rozvíjajúce sa krajiny, RP – rizikové prírážky]

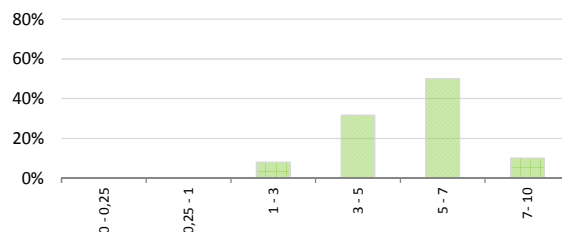
Údaje o trhovom riziku fondu



Prehľad podielu nezabezpečených mien

Spolu 0,00%

Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



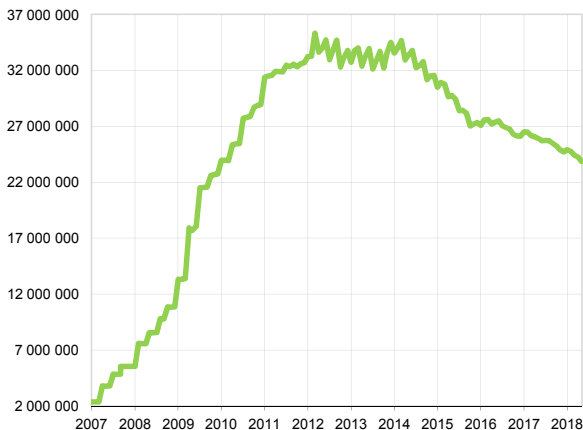
Údaje o najväčších investíciách fondu

| Názov | Mena | Podiel |
|-------------------------------|------|--------|
| 1 iShares Core Corp Bond | EUR | 10,76% |
| 2 ROMANI 4/2024 | EUR | 8,73% |
| 3 iShares Euro Corp Bond IR-H | EUR | 7,26% |
| 4 POLAND 10/2025 | EUR | 5,79% |
| 5 FREGR 2/2024 | EUR | 5,53% |
| 6 EDF 3/2027 | EUR | 4,87% |
| 7 INDOM 7/2025 | EUR | 4,65% |
| 8 PKNPW 6/2023 | EUR | 4,56% |
| 9 SPPEUS 2/2025 | EUR | 4,50% |
| 10 SIGMA 2/2024 | EUR | 4,50% |
| 11 iShares Corp Bond BBB-BB | EUR | 4,41% |
| 12 iShares Euro HY Corp Bond | EUR | 3,31% |
| 13 GAZPRU 11/2023 | EUR | 3,12% |
| 14 CEZCP 4/2025 | EUR | 2,64% |
| 15 VEBBNK 2/2023 | EUR | 2,62% |

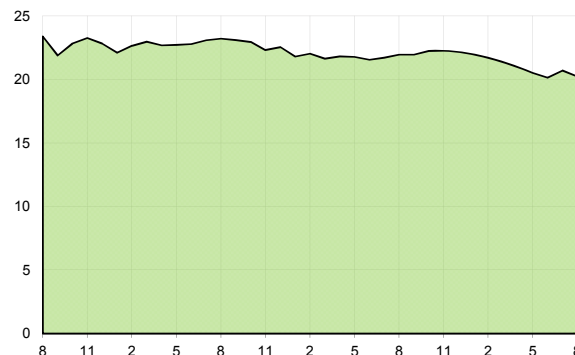
Údaje o geografickom riziku fondu

| | | | |
|-------------|-------|------------|---------|
| Belgicko | 2,27 | Maďarsko | 2,25 % |
| Česko | 2,04 | Mexico | 6,38 % |
| Francúzsko | 4,65 | Poľsko | 5,53 % |
| Holandsko | 11,15 | Rumunsko | 7,26 % |
| Írsko | 22,94 | Rusko | 7,59 % |
| Indonézia | 4,56 | Slovensko | 10,78 % |
| India | 2,21 | Švédsko | 4,50 % |
| Luxembursko | 2,53 | Taliansko | 1,32 % |
| | | V.Británia | 2,04 % |

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos od vzniku fondu za posledné 3 roky [v % netto]



Upozornenie: Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia finančných pros-triedkov na osobnom účte účastníka alebo poberateľa dávky

Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.