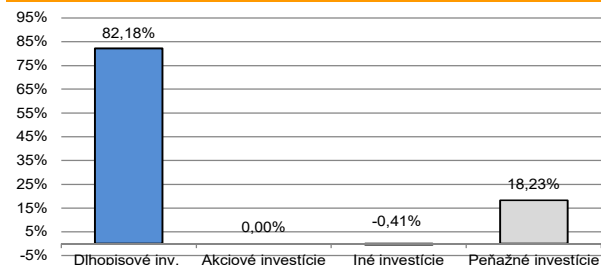


Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 Názov DDS STABILITA, d.d.s, a.s.
 Vznik d.d.f. 1.4.2007
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.
 Hodnota NAV 24 676 000 EUR

Komentár portfólio manažéra

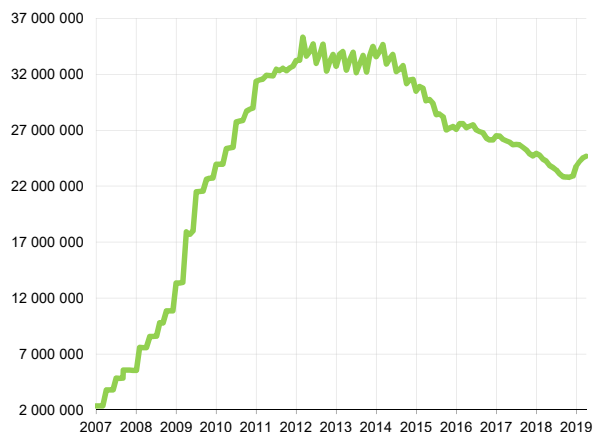
Hlavné faktory vývoja na FT boli vývoj vzťahov USA - Čína, rozlúštenie brexitovej hádanky, očakávanie reakcie FEDu a ECB. Napriek udržiavaniu pozitívnych vyhládok pre ukončenie obchodného sporu medzi USA a Čínou, čaká obe strany ešte dlhá cesta k dosiahnutiu dohody. Schôdzka v júli nevytvorila veľa priestoru na vyriešenie nezhôd, ktoré trvajú od mája. Postoje oboch strán sa prakticky nezmenili a akoby to nestačilo, Trump slovom napadol Čínu, že nespôlupracuje a naťahuje čas. Momentálne sa zdá, že Brexit je tu. Premiérku Theresu Mayovú, ktorá nezvládla tlaky pri vyjednávaní, nahradil bývalý minister zahraničných vecí Boris Johnson. Vláda okamžite potvrdila, že sa naplno pripravuje na odchod bez dohody 31. 10. bez ďalších odkladov, za predpokladu, že EU s Britániou novú dohodu neuzavrie. Tento odchod by mal Britániu stáť asi miliardu libier. Vysoké mimoriadne výdaje majú pripadnúť mimo iného na jednu z najväčších verejných informačných kampaní, ktorá má zaistiť, aby jednotlivci aj firmy boli na vystúpenie Británie z EU bez dohody pripravení. Väčšia časť makro ukazovateľov naznačovala spomalenie svetovej ekonomiky, no investori verili, že to nepovedie k recesii a pre zlepšenie bude stačiť znížiť ÚS v Európe aj v USA. FT tak započítali nižšie ÚS, ale neberú do úvahy, že by sa zvýšilo kreditné riziko krajín. ECB potvrdila očakávania a oznámila, že so znížením ÚS uvažuje a FED ich aj skutočne znížil na koniec mesiaca. To bola mimoriadna podpora pre dlhopisových investorov. V rámci mesiaca sa to najviac prejavilo na 10Y dlhopisoch Nemecka, ktorých výnos klesol o 0,12 % (cena rástla) a dosiahol najnižšiu úroveň v histórii krajiny. Pozitívne sa na ocenení portfólia prejavil pokles RP u dlhopisov s investičným ratingom a pokles úrokovej krivky. [ÚS – úrokové sadzby, FT – finančné trhy, RP – rizikové prírážky]

Údaje o trhovom riziku fondu**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core Corp Bond	EUR	8,84%
2 iShares Eur Corp Bond 1-5	EUR	8,23%
3 INDON 6/2023	EUR	4,43%
4 PKNPW 6/2023	EUR	4,38%
5 FREGR 2/2024	EUR	4,36%
6 ZAPAE 10/2023	EUR	3,89%
7 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	3,34%
8 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	3,01%
9 GAZPRU 11/2023	EUR	2,70%
10 CPIPGR 10/2024	EUR	2,59%
11 CEZCP 4/2025	EUR	2,56%
12 RURAIL 3/2023	EUR	2,34%
13 ABESM 6/2023	EUR	2,32%
14 BULENR 8/2021	EUR	2,28%
15 CROATIA 5/2022	EUR	2,26%

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu

[v €]



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 účtov poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a poberateľ dávky môže dostať späť vyššiu alebo nižšiu čiastku ako celkovú sumu preverených 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.

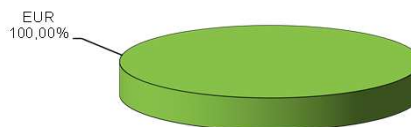
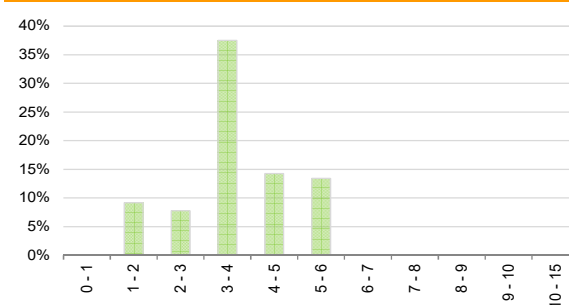
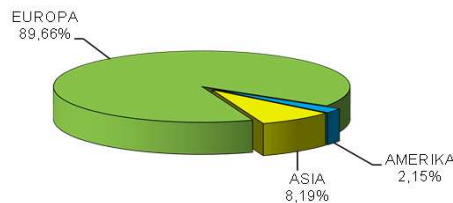
Hodnota DDJ

Aktuálna hodnota DDJ 0,040835
 Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

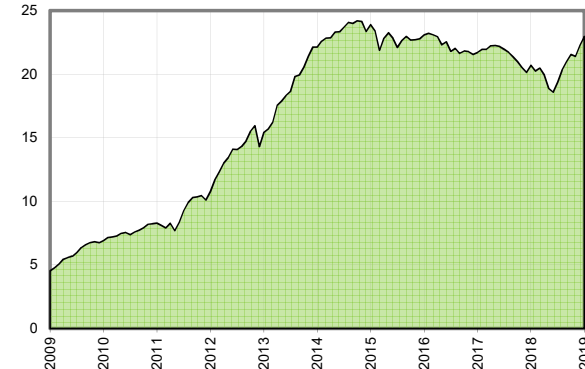
Modifikovaná durácia

dlhopisových a peňažných investícií 2,99

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú 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.

Prehľad podielu nezabezpečených mien**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti****Údaje o geografickom riziku fondu****Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ**

[v % netto]



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