

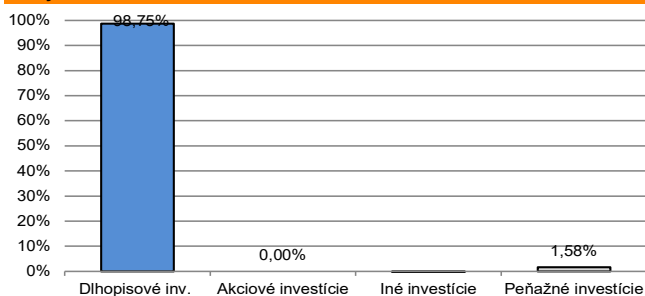
Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 28 387 388 Modifikovaná dĺžka dlho -
Aktuálna hodnota DDJ 0,035533 pisových a peňažných in -
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 vestícií 3,07

Komentár portfólio manažera

Jún prebiehal v znamení dramatických rastov inflácie a základných ÚS vybraných centrálnych bánk. Ceny rástli v USA o 1 % M/M na 8,6 % Y/Y, čo je najvyššie od roku 1981 ! FED zvýšil ÚS až o 0,75 %. Išlo o najvyššie zvýšenie ÚS na jednom zasadnutí od roku 1994 ! Účastníci FT si uvedomili, že prioritou FED je znížiť infláciu aj za cenu ekonomického spomalenia. Zvyšovať ÚS sa chystá aj ECB. Už v júli by mala zvýšiť ÚS o 0,25 % a v septembri aspoň tak isto. Prvé náznaky ekonomického spomalenia sú už tu - indikátory dôvery v priemysle a v službách v EMU aj v USA sú menej optimistické ako pred mesiacom. Výnosy ŠD rástli (a ich ceny klesali). Zhoršilo sa aj vnímanie firiem - rástli RP k výnosom firemných dlhopisov. Akcie po celom svete klesali. Americké akcie odpísali blízko 8 %, technologické akcie ešte viac (najhorší 1. polrok na Wall Street od roku 1970 !). DAX klesol o niečo viac ako 11 %. Darilo sa však akciám v Číne a Hongkongu, čo súvisí s postupným uvoľňovaním opatrení proti šíreniu pandémie Covid19 v Číne. Padali aj ceny komodít; čo je potešujúca správa do budúcnosti, najmä ak by pretrvala aj v nasledujúcich mesiacoch. Energie a potraviny boli hlavným zdrojom inflácie a pokles cien zníži tlak na centrálnu banku pri rozmyšľaní o zvyšovaní ÚS. EU zastaví do konca roku 2022 všetky dodávky ropy z Ruska po mori (asi 2/3 dovozu z Ruska) a Poľsko a Nemecko zastavia aj tie potrebné (nad rámec dohody). Dovozy by sa potom mal znížiť o 90 %. Rusko „na oplátku“ obmedzilo dodávky plynu do Európy. ČNB zvýšila ÚS až o 1,25 %, ÚS zvyšovalo aj Maďarsko a Poľsko. Z krajín V4 má aktuálne najvyššie ÚS Maďarsko 7,75 %, Česko 7,00 % a Poľsko 6,00 %. Slovensko má ešte stále ÚS 0,00 %. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil pretrvávajúci dopad sankcií proti Rusku, rýchly rast úrokovej krivky v EUR a rast RP k dlhopisom. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-státne dlhopisy, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia].

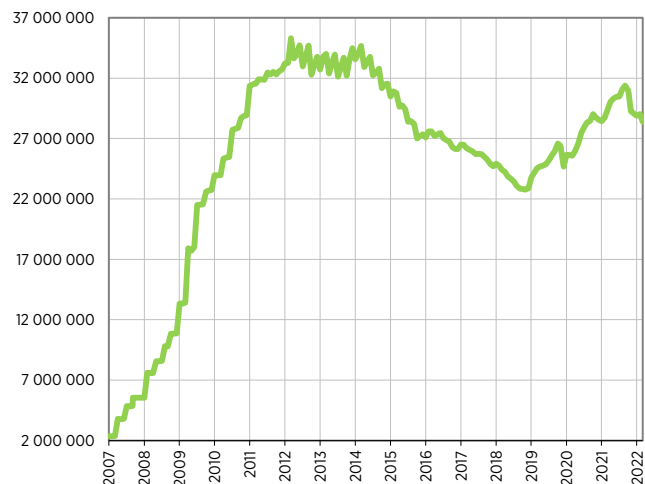
Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	17,58%
2 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	13,41%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	6,11%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	5,34%
5 SLOSPO 10/2025	EUR	5,17%
6 INDON 6/2023	EUR	3,56%
7 CZGB 10/2023	CZK	3,54%
8 VGPBB 9/2023	EUR	3,09%
9 TPEPW 7/2027	EUR	2,97%
10 SPPEUS 2/2025	EUR	2,83%
11 ILDFP 4/2025	EUR	2,57%
12 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,51%
13 SIGMA 2/2024	EUR	2,46%
14 ROMANI 2/2026	EUR	2,28%
15 ERSTBK 7/2028	EUR	2,19%

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]

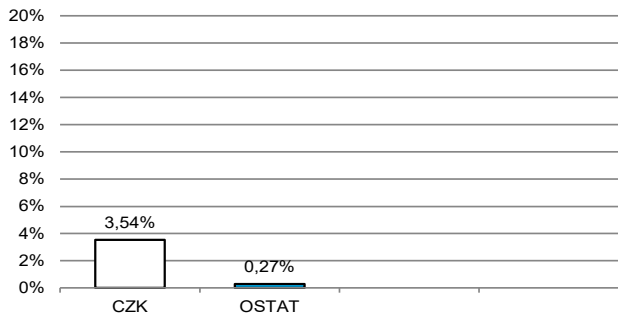


Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.

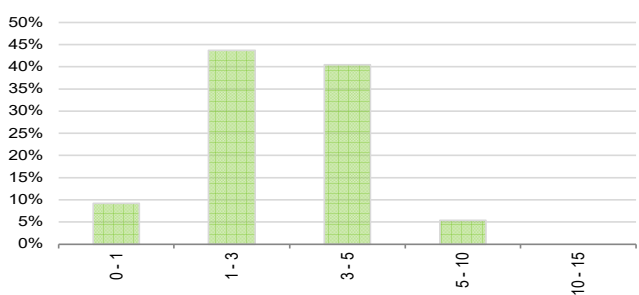
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



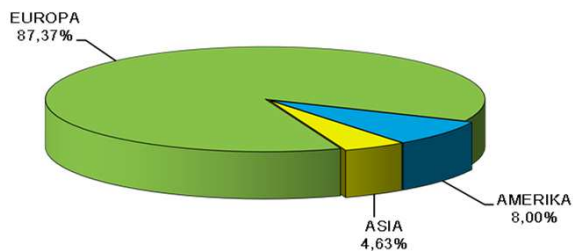
Prehľad podielu nezabezpečených mien



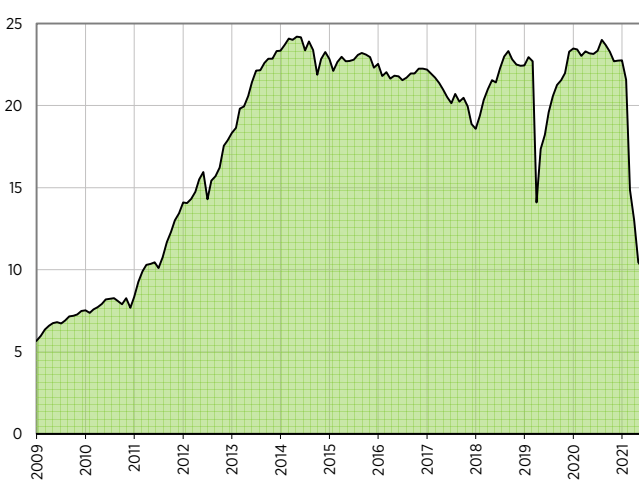
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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 príspevkov odlišovať od zhodnotenia finančných prostriedkov na osobnom účte účastníka alebo poberateľa dávky