

Názov DDF Stabilita 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.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 322 028 275 **Modifikovaná dĺžka dĺho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,040035 **pisových a peňažných in -**
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 3,97

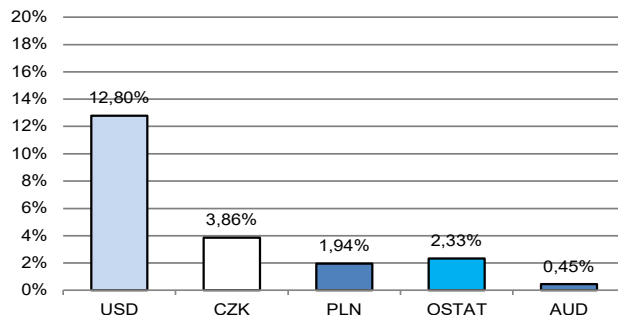
Komentár portfólio manažéra

Centrálne banky po celom svete pokračovali vo zvyšovaní ÚS. FED zvyšoval až o 0,75 % na 2,50 %. Je to štvrté zvyšovanie ÚS od marca (o 0,25 %, 0,50 % a 2x po 0,75 %). Prvýkrát od roku 2011 zvyšovala ÚS aj ECB, až o 0,50 %. Keďže EMU nie je homogénna oblasť, pre krajiny, ktorým by sa vďaka zvyšovaniu ÚS mohli zvýšiť výnosy na ŠD až príliš (Taliano, južanské krajiny), ECB zaviedla špeciálny program nákupu ich CP, s cieľom zabrániť fragmentácii EMU. Niektoré makroekonomické ukazovatele hlavne v USA naznačujú, že zvyšovanie ÚS zaberá, preto sa účastníci FT potešili, že sprisňovanie menovej politiky sa pomaly blíži ku koncu. Dlhodobé výnosy na ŠD klesli, klesli aj prirážky na podnikových dlhopisoch. Akcie prudko rástli, výrazne to bolo hlavne v USA a zo sektorov najmä technologické akcie a bežná spotreba. Veľmi pomohla výsledková sezóna za 2Q, keď v USA aj v Európe medziročne rástli tržby a zisky a v oboch prípadoch a oblastiach rýchlejšie ako sa čakalo. Účastníci FT sa nezľakli poklesu HDP USA za 2Q o 0,2% Q/Q, lebo ekonomika USA sa zmenšila druhý štvrtrok po sebe a naplnila tým definíciu recesie. V polovici júla bol USD na chvíľu silnejší ako EUR, čo stalo opäť po 20 rokoch. Srí Lanka zbankrotovala, keď jej chronický schodok na bežnom účte platobnej bilancie nevydržal nárast cien dovážaných energií. Rusko znížilo dodávky zemného plynu do Európy cez Nord-Stream, aby dosiahol dva ciele - udržalo veľmi vysokú cenu plynu a tým v konečnom dôsledku vyššie devízové príjmy a hlavne aby zvýšilo napätie v Európe. HDP Číny „opustilo“ tradičné teritórium 7 %-ného rastu každý rok, keď v 2Q rástlo tempom len 0,40 % Y/Y (najmä pre dlhotrvajúce lockdowny). Na ocenení portfólia sa napriek pretrvávajúcim dopadom sankcií proti Rusku pozitívne prejavil rýchly pokles úrokových kriviek v EUR a USD (rast cien dlhopisov), pokles RP k dlhopisom a prudký rast akcií. [RP - rizikové prirážky, FT - finančné trhy, FED - náhrada centrálnej banky v USA, ÚS - úrokové sadzby, ŠD - štátne dlhopisy, EMU - Európska menová únia].

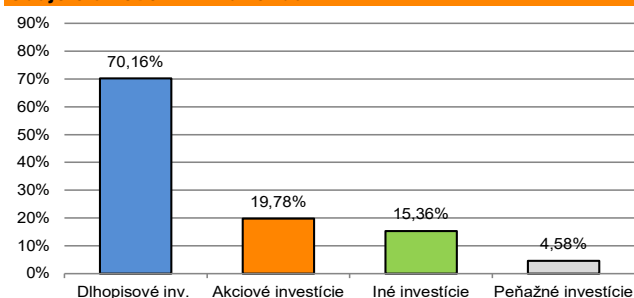
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s eviden-cou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



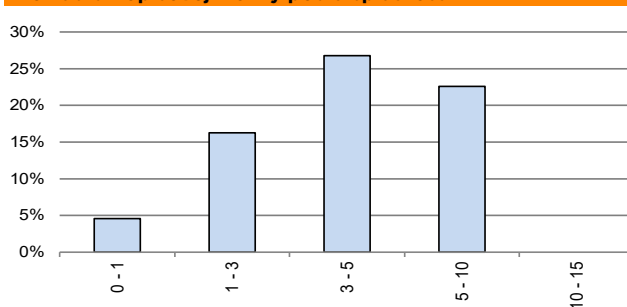
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



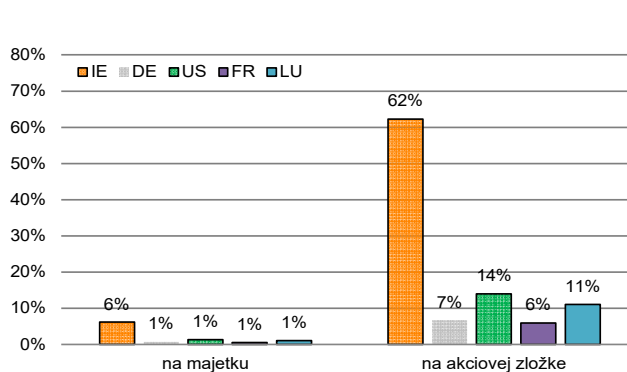
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



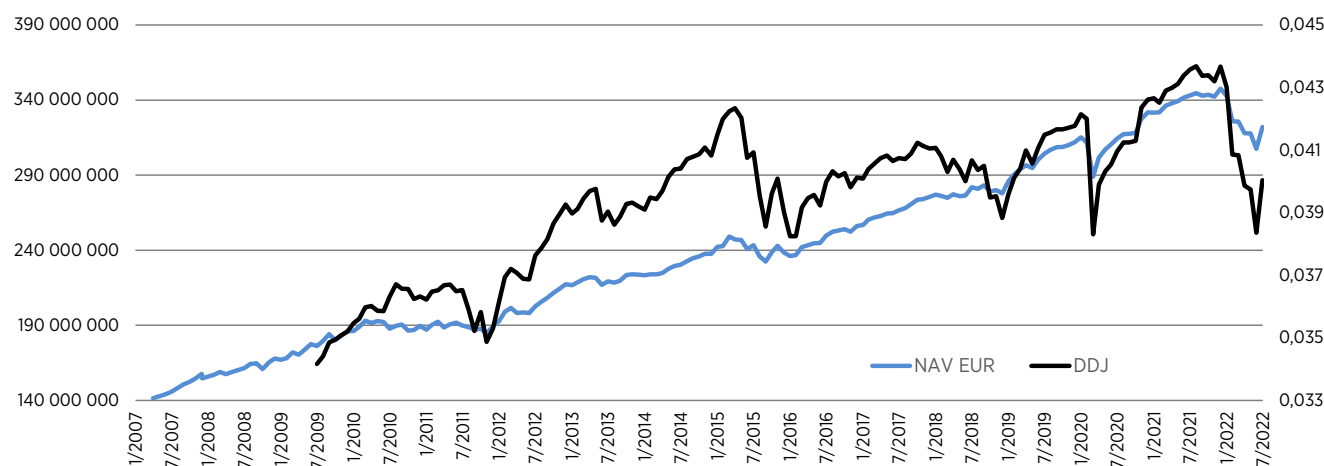
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,90%
2 iShares MSCI World EUR H	EUR	4,68%
3 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,56%
4 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	3,84%
5 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,58%
6 iShares Broad USD Investment G	USD	2,53%
7 CZGB 10/2023	CZK	2,49%
8 iShares Broad USD Investment G	USD	2,40%
9 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	2,22%
10 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,16%
11 EDF 4/2030	EUR	1,82%
12 GS 12/2022	EUR	1,79%
13 SPDR Short Term Corporate Bond	USD	1,72%
13 WOOD&Co Office Subfond	EUR	1,61%
15 DT 6/2030	USD	1,57%

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.