

**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** 29 228 372 **Modifikovaná dĺžka dlho -**  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,036467 **pisových a peňažných in -**  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194 **vestícií** 3,11

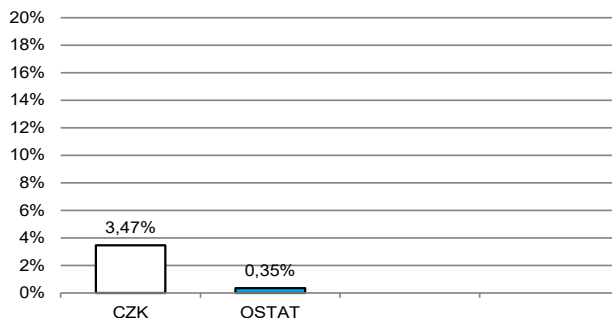
### Komentár portfólio manažéra

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 (Taliansko, 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 prírážky 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 nezaklali poklesu HDP USA za 2Q o 0,2% Q/Q, lebo ekonomika USA sa zmenšila druhý štvrtok 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 dosiahlo 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 úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a pokles RP k dlhopisom. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, EMU-Európska menová únia].

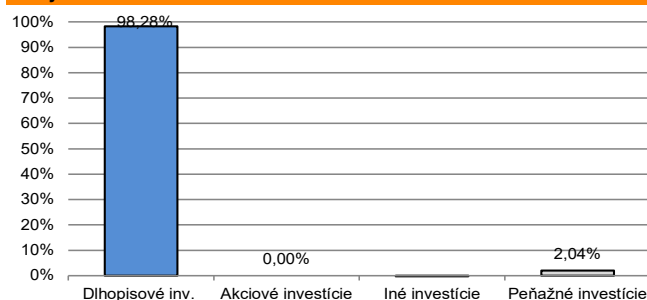
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



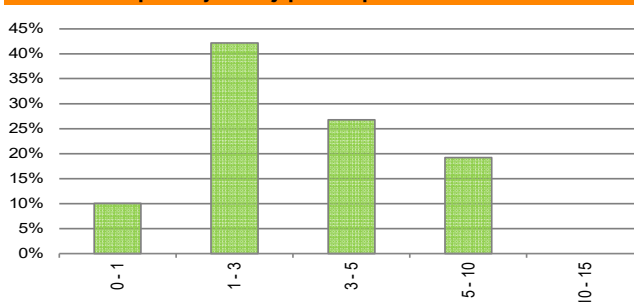
### Prehľad podielu nezabezpečených mien



### Údaje o trhovom riziku fondu



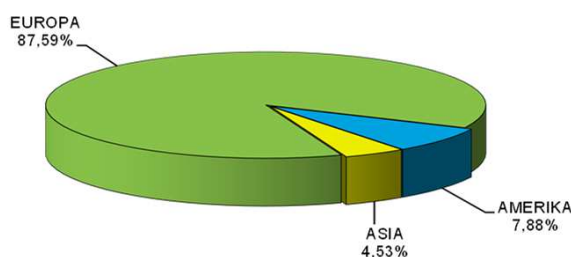
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



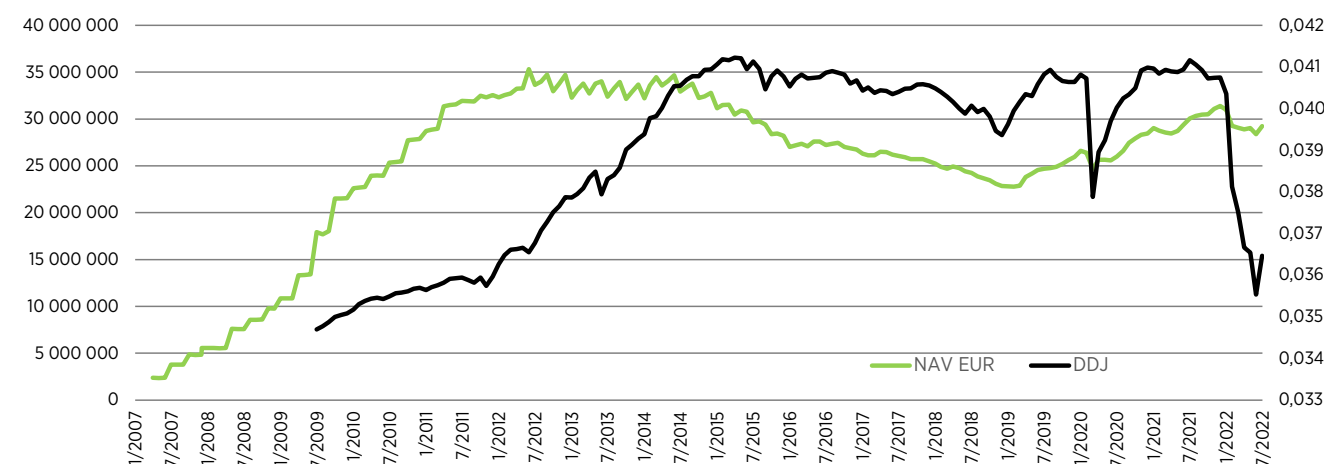
### Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	17,56%
2 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	13,72%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	6,23%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	5,51%
5 SLOSP0 10/2025	EUR	5,15%
6 CZGB 10/2023	CZK	3,47%
7 INDON 6/2023	EUR	3,47%
8 VGPBB 9/2023	EUR	3,01%
9 TPEPW 7/2027	EUR	2,80%
10 SPPEUS 2/2025	EUR	2,75%
11 ILDFP 4/2025	EUR	2,65%
12 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,55%
13 SIGMA 2/2024	EUR	2,40%
14 ROMANI 2/2026	EUR	2,25%
15 ERSTBK 7/2028	EUR	2,12%

### Údaje o geografickom riziku fondu



### 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.