

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 28 912 220 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,035928 **pisových a peňažných in -**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 2,94

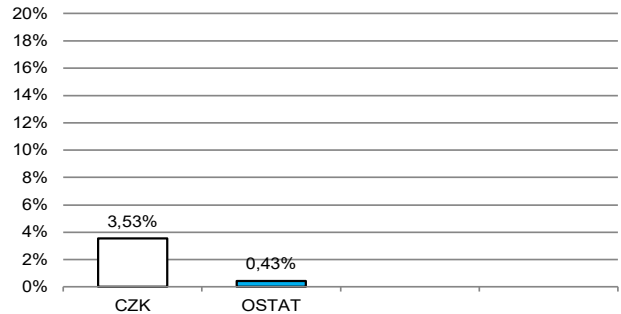
Komentár portfólia manažera

Účastníci FT na začiatku mesiaca posudzovali makro-ekonomické správy naopak – dobré boli zlé, lebo znamenali ďalšie zvyšovanie ÚS a zlé správy boli dobré, lebo znamenali, že FED veľmi prísny nebude. Zároveň sa obávali recesie a vyčkávali, kým sa inflácia dostane na vrchol. Makrosprávy boli zmiešané, no tie najdôležitejšie boli príliš optimistické, aby zastavili zvyšovanie ÚS. Uprostred mesiaca prišlo upokojenie a RP na dlhopisoch zo špekulatívneho pásma klesli o viac ako 40 bodov (pri poklese výnosu cena dlhopisov rástla). Údaje z trhu práce napovedali, že FED neprestane so zvyšovaním ÚS, pretože pracovný trh je „až príliš silný“ a inflácia si drží vysoké hodnoty (jún + 9,10 % a júl + 8,50 % Y/Y). Inflácia v Nemecku v júli stagnovala pri + 7,50 % Y/Y. V konci mesiaca účastníkov FT znepokojila aj zápisnica FEDu, kde vyjadril obavu, že zvyšovanie ÚS by mohlo byť príliš prudké. Investori zväčša predávali akciové pozície, indexy skončili s výraznými stratami. Dôvodom bolo vystúpenie šéfa FED (Jackson Hole), ktorý naznačil, že zvyšovanie ÚS bude pokračovať výrazným tempom a je nutné „bojovať“ s infláciou (8,50 % je 40 ročné maximum) aj na úkor spomalenia hospodárskeho rastu, či ochladzovania trhu práce. Na rýchlo rastúce ceny však podľa neho neexistuje rýchly liek. FED naposledy zvýšil ÚS (o 0,75 %) do pásma 2,25-2,50 %, preto sa predpokladá, že na ďalšom zasadnutí (21.9.) zvýši ÚS rovnako. ECB sa pripravovala 8.9. zvýšiť ÚS o 0,5 % – čo by mohlo spôsobiť problémy južanským krajinám (najmä Taliansku) pri splácaní svojho dlhu. Peking ÚS (na hypotekárnych úveroch) znížil, najmä aby podporil krachujúci realitný trh. CB v Austrálii, Brazílii, Indonézii a vo Veľkej Británii zvyšovali ÚS. ČNB ich nezmenila. Na ocenení portfólia sa popri pretrvávajúcich dopadoch sankcií proti Rusku negatívne prejavil rýchly rast úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) a rast RP k dlhopisom. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby].

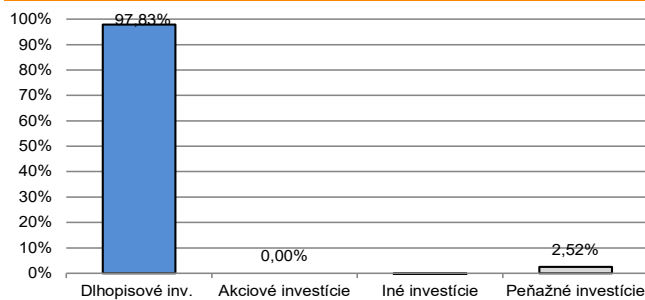
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



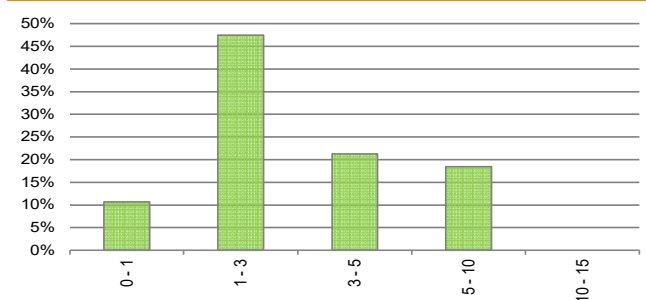
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



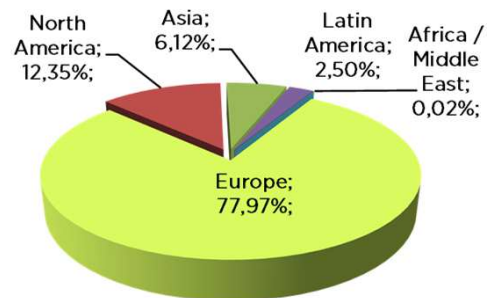
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



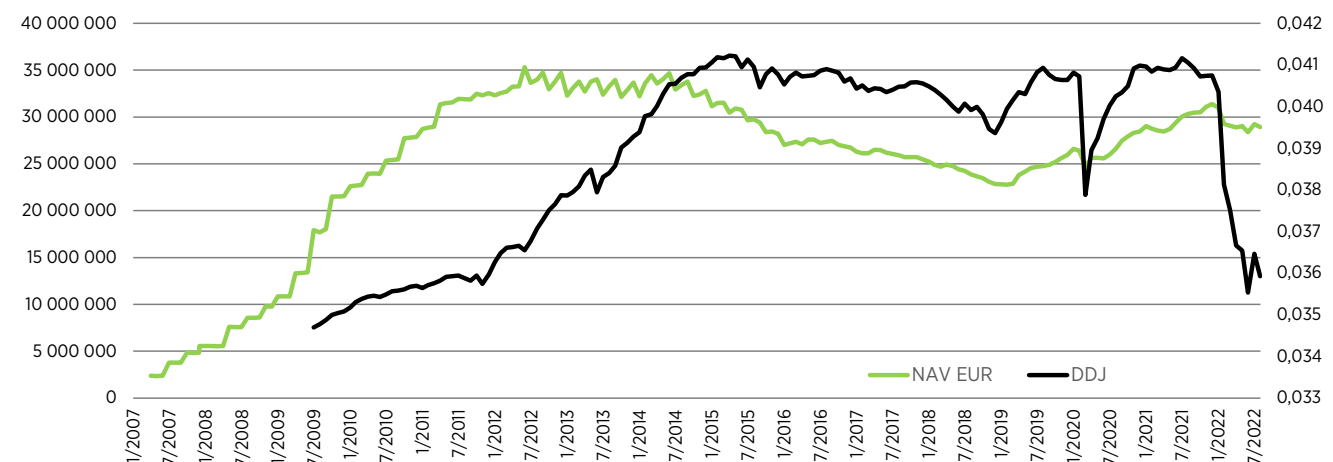
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	17,23%
2 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	13,20%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	5,98%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	5,25%
5 SLOSP0 10/2025	EUR	5,06%
6 CZGB 10/2023	CZK	3,53%
7 INDON 6/2023	EUR	3,49%
8 VGPBB 9/2023	EUR	3,09%
9 SPPEUS 2/2025	EUR	2,87%
10 TPEPW 7/2027	EUR	2,78%
11 ILDFP 4/2025	EUR	2,65%
12 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,47%
13 SIGMA 2/2024	EUR	2,42%
14 ROMANI 2/2026	EUR	2,29%
15 ERSTBK 7/2028	EUR	2,07%

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.