

**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** 306 330 627  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,037807  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho-pisových a peňažných investícií 3,83

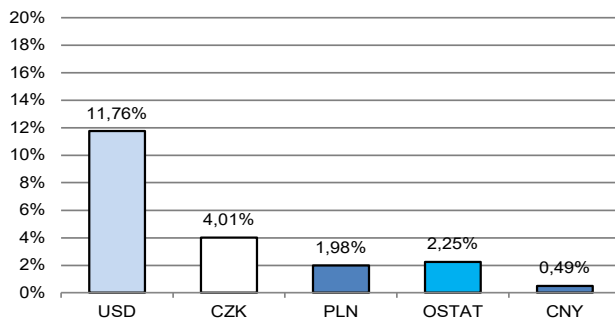
### Komentár portfólio manažéra

September bol na FT jeden z najhorších mesiacov od začiatku pandémie Covid v marci 2020. Po celom svete prudko rástli výnosy (a teda klesali ceny) štátnych dlhopisov, pri podnikových dlhopisoch sa navyše výnosy zvyšovali ešte o rastúcu RP, ktorá je v Európe najvyššia od roku 2012. Zároveň, v Európe je vyššia než v USA, čo sa od európskej dlhovej krízy v rokoch 2011 – 2013 nestalo. Akcie sa prepadli, hlavne v USA a v rozvojových krajinách. Akcie padali vo všetkých sektoroch no najmä v IT. USD voči EUR posilnil pod 1 USD/EUR. Klesali aj ceny komodít (ropa, plyn aj elektrina) a zdá sa, že energetický sektor našiel svoj vrchol. A to aj napriek tomu, že momentálne neprúdi plyn cez Nordstream 1. Zásobníky plynu v EU sa postupne plnia, no tie postačia na ani nie 20 % ročnej spotreby plynu. Najdôležitejšou udalosťou mesiaca bolo zasadnutie ECB, ktorá zvýšila ÚS o 0,75 %, čo bolo v súlade so špekulatívnym očakávaním; účastníci FT boli však nastavení na zvýšenie len o 0,50 %. Týmto zvýšením ÚS sa častá likvidita (napríklad úvery pre obyvateľstvo, hypotekárne úvery a pod.) stiahne z obehu. Hlavným dôvodom je utlmiť rast inflácie aj na úkor hospodárskeho rastu EMU. Na ďalšom zasadnutí ECB by ÚS mali opäť rásť. FED pokračoval v zvyšovaní ÚS a zvýšil ÚS o 0,75 % na 3,25 % a vo svojej prognóze vidí ich vrchol na 4,75 % v roku 2023. Celková inflácia v USA v auguste tak síce klesla z júlových 8,5 % na 8,3 % Y/Y, ale trh čakal pokles až na 8,1 %. Keďže sa teraz očakáva, že FED bude pokračovať v agresívnej menovej politike, akcie sa dostali pod tlak. Na ocenení portfólia sa popri pretrvávajúcich dopadoch sankcií proti Rusku negatívne prejavil prudký rast úrokovej krivky v EUR a v USD o 60 bázických bodov (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov), rast RP u podnikových dlhopisoch v EUR aj v USD a prudký pokles cien akcií. [RP–rizikové prirážky, FT–finančné trhy, FED–náhrada centrálnej banky v USA, ÚS–úrokové sadzby, ŠD–štátne dlhopisy, CB–centrálna banka, EMU–Európska menová únia].

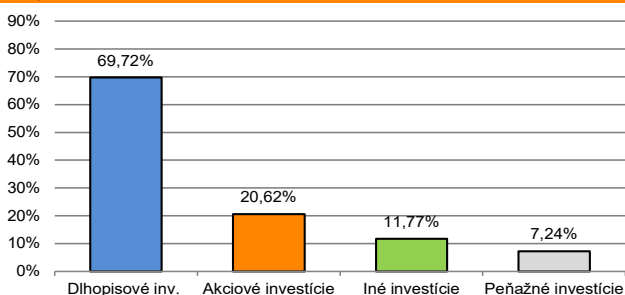
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



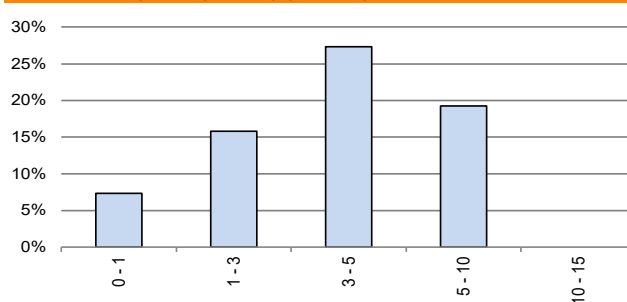
### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



### Údaje o trhovom riziku fondu



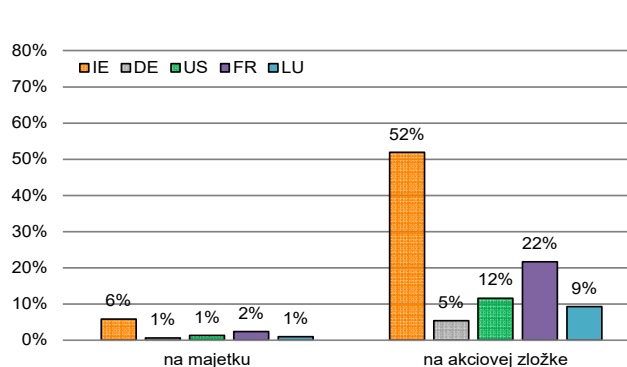
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



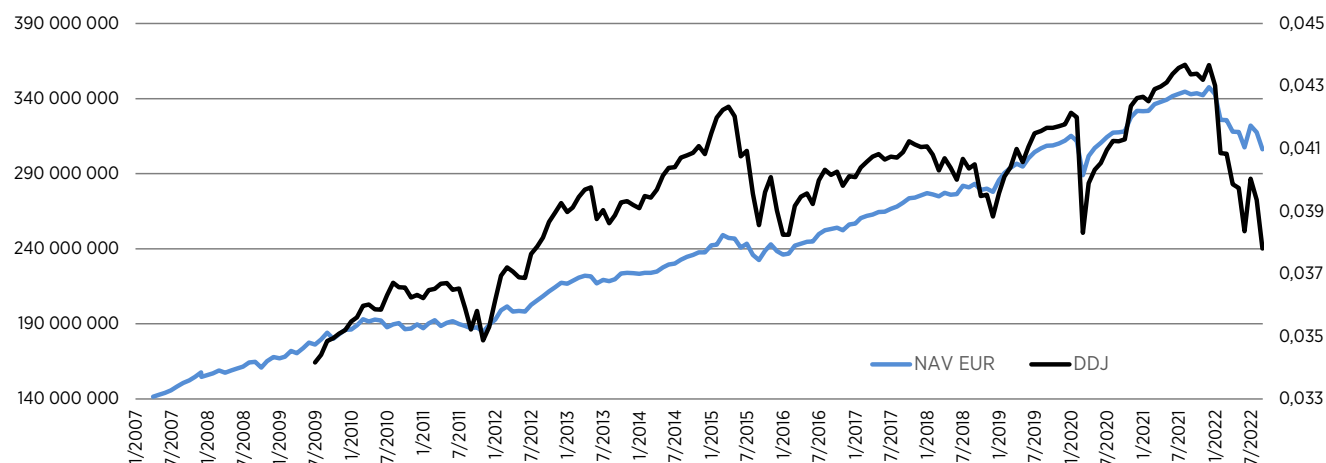
### Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,72%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,45%
3 iShares MSCI World EUR H	EUR	4,43%
4 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	3,73%
5 CZGB 10/2023	CZK	2,65%
6 iShares Broad USD Investment G	USD	2,55%
7 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,53%
8 iShares Broad USD Investment G	USD	2,50%
9 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	2,30%
10 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,10%
11 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	1,89%
12 GS 12/2022	EUR	1,87%
13 SPDR Short Term Corporate Bond	USD	1,84%
13 WOOD&Co Office Subfond	EUR	1,73%
15 EDF 4/2030	EUR	1,70%

### 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.