

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 28 334 747 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,035140 **pisových a peňažných in -**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 2,88

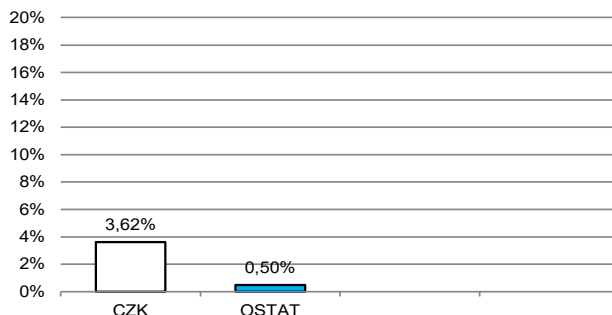
Komentár portfólio manažéra

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 časť likvidity (napríklad úvery pre obyvateľstvo, hypotekárne úvery a pod.) stiahne z obehu. Hlavným dôvodom je utlmíť 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 pretrvávajúcích dopadoch sankcií proti Rusku negatívne prejavil prudký rast úrokovej krivky v EUR o 60 bázických bodov (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov), rast RP u podnikových dlhopisoch v EUR. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia].

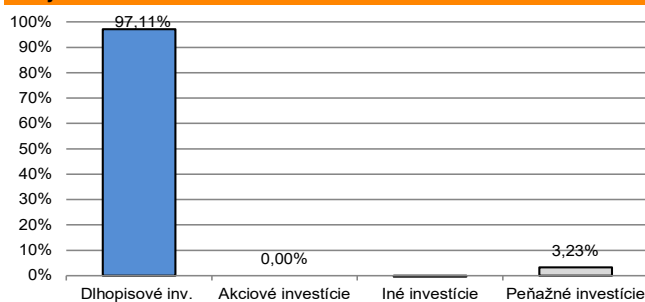
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.



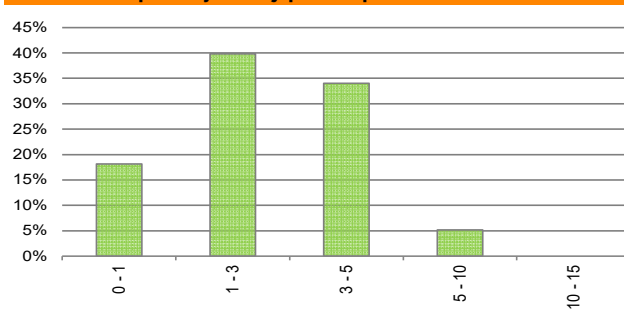
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



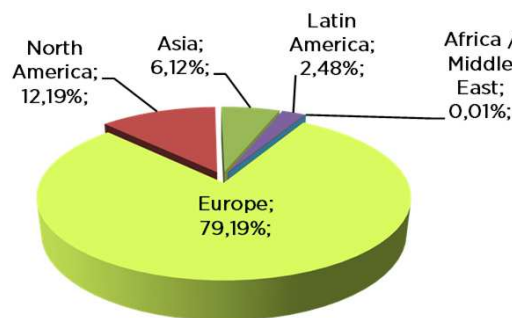
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



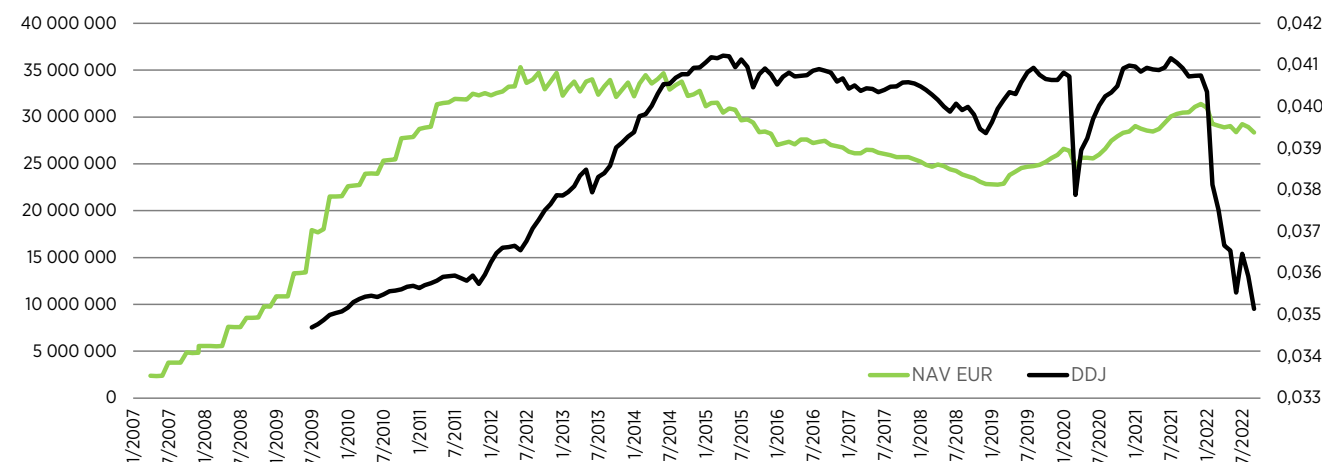
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	17,24%
2 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	13,06%
3 iShares Core Corp Bond	EUR	5,93%
4 Xtrackers iBoxx EUR Corp Bond Yield Plus	EUR	5,18%
5 SLOSP0 10/2025	EUR	5,04%
6 CZGB 10/2023	CZK	3,62%
7 INDON 6/2023	EUR	3,53%
8 VGPBB 9/2023	EUR	2,98%
9 SPPEUS 2/2025	EUR	2,78%
10 TPEPW 7/2027	EUR	2,73%
11 ILDFP 4/2025	EUR	2,59%
12 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	2,45%
13 SIGMA 2/2024	EUR	2,42%
14 ROMANI 2/2026	EUR	2,21%
15 ERSTBK 7/2028	EUR	2,06%

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.