

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 32 479 216
Aktuálna hodnota DDJ 0,037033
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,68

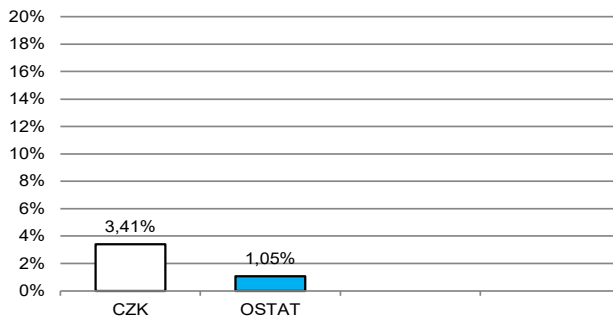
Komentár portfólio manažéra

SP500 rástol aj v júli a bol to piaty rastový mesiac po sebe. Zväčšil sa aj európsky index Stoxx 600, preň to bol druhý rastový mesiac po sebe. Investorov neodradilo ani to, že dve najväčšie CB sveta (FED, ECB) opäť zvyšovali ÚS. V USA je aktuálna ÚS 5,50 % (najviac od 2001) a v EMU 4,25 %, čím sa dotiahla na úroveň z roku 2008. Účastníci FT sa neboja vysokých ÚS, lebo recesia v USA zatiaľ nenastáva. Nezamestnanosť je na 3,6 %, ceny nehnuteľností opätovne rastú, spotrebiteľský dopyt neustáva. V Európe je situácia horšia. Nezamestnanosť je aj tu na minime, ale celkovo je ekonomická aktivita utlmená a v 2Q/2023 bolo Nemecko, Česko, Švédsko, Rakúsko a Lotyšsko v recesii. Aj indikátory dôvery v rôznych segmentoch ekonomiky naznačovali, že zlý vývoj v Európe bude na rozdiel od USA pokračovať. Kým cena akcií rástla, cena ŠD klesala (ich výnosy sa zvýšili a cena klesla). Dobrú náladu na FT podporovala aj prebiehajúca sezóna zverejňovania podnikových výsledkov za 2Q/2023. V SP500 aj v Stoxx 600 už poznáme výsledky 60 % podnikov. V SP500 zisky klesli o 3,2 % Y/Y, ale analytici očakávali pokles až o takmer 10 %. V Stoxx 600 zisky klesli o 8,4 % Y/Y, čo bolo ale o 3,9 % lepšie než očakávali analytici. Záťažovým testom v USA prešlo úspešne 23 najväčších bánk. Testovaných bolo aj 70 bánk v Európskom hospodárskom priestore a testom prešlo 67 z nich. Čína zaznamenala v júni piaty po sebe nasledujúci mesiac, kedy spotrebiteľské ceny klesli. Medziročná inflácia bola v júni na nule a v júli sa asi dostane do mínusu (dezinflácie). Na ocenení portfólia sa napriek miernemu rastu úrokovej krivky v EUR pozitívne prejavil pokles RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [RP-rizikové prírážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia].

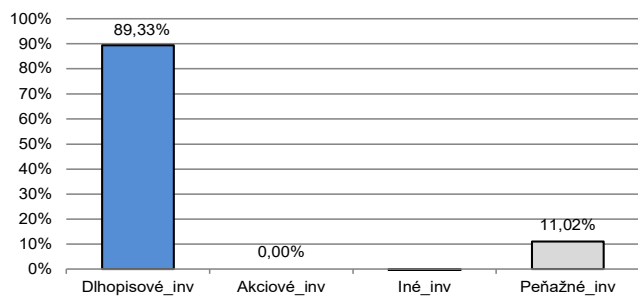
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



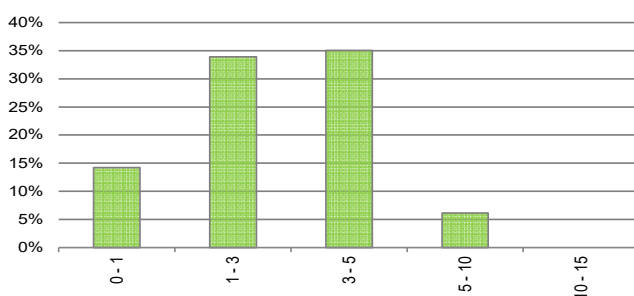
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



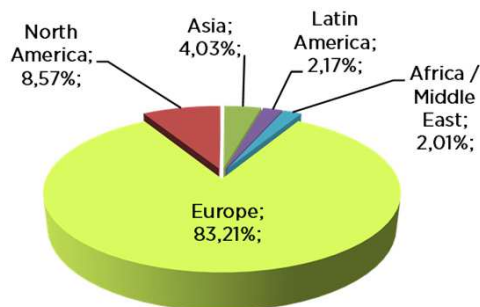
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



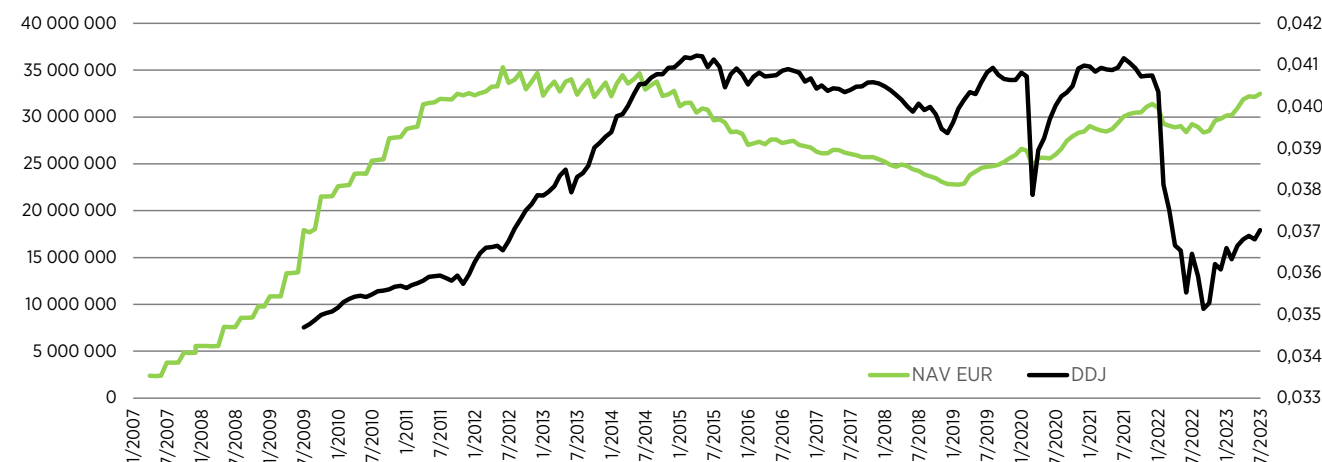
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corporate Bon	EUR	15,41%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5yr UC	EUR	11,87%
3 Xtrackers II Eurozone Governme	EUR	5,33%
4 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	4,74%
5 Xtrackers iBoxx EUR Corporate	EUR	4,54%
6 SLOSP0 10/2025	CZK	3,45%
7 CZGB 10/2023	EUR	2,97%
8 SPPEUS 2/2025	EUR	2,73%
9 VGPBB 9/2023	EUR	2,71%
10 TPEPW 7/2027	EUR	2,64%
11 FRTR 11/2026	EUR	2,37%
12 ILDFP 4/2025	EUR	2,23%
13 iShares EUR Corp Bond BBB-BB U	EUR	2,21%
14 Terminovaný vklad 12/2024	EUR	2,19%
15 CESSPO 6/2027	EUR	2,18%

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.