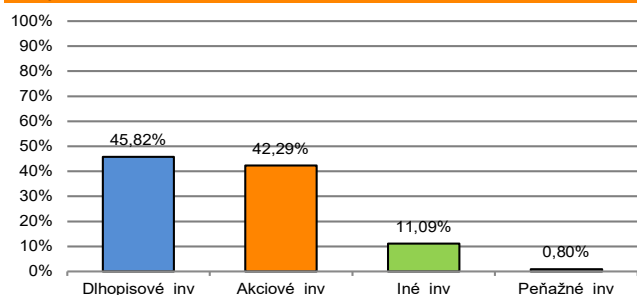


Názov DDF	Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.	Hodnota NAV v EUR	366 536 608	Modifikovaná dĺžka dlho-
Názov DDS	STABILITA, d.d.s., a.s.	Aktuálna hodnota DDJ	0,045902	pisových a peňažných in-
Depozitár	Slovenská sporiteľňa a.s.	Vznik d.d.f.	1.4.2007	Počiatočná hodnota DDJ
				0,033194
				vestícií
				5,25

Komentár portfólia manažéra

Prvý septembrový týždeň nezačal vôbec dobre. September je z hľadiska sezónnosti najhorším mesiacom roka (napr. z dôvodu rebalansu veľkých hedgeových fondov). Priemerná výkonnosť v tomto mesiaci za posledných 29 rokov je pre index SP500 -0,74 %, pre index SXXP 600 -1,27 % a pre svetový index MXWO -0,93 %. Na trhu panuje neistota, čo investori vôbec nemajú radi. Neisté je napríklad znižovanie ÚS v USA resp. jeho tempo - pôvodný odhad zníženia o 0,50 % sa zmiernil na 0,25 %, čo investori vyhodnotili negatívne. Dlhopisy „čerpali energiu“ z očakávaného znižovania ÚS. Výnos 10R UST klesol zo 4,0 % na cca 3,7 % (t.j. rástla jeho cena). Ekonomika EMU pridala v 2Q +0,6 % analizované Y/Y. Na trhu komodít prevládali pokles cien ropy o takmer 10 %, klesali však aj ostatné energetické komodity. Súvisí to s obavou z recesie a tým aj s poklesom dopytu, napr. po ropy. ECB znížila ÚS o 0,25 % z 3,75 % na 3,5 %. FED znížil ÚS o 0,5 % z 5,5 % na 5 %. Naposledy sa ÚS v USA znižovali na začiatku pandémie vírusu Covid19 v marci 2020. Na razantné zníženie ÚS zareagovali účastníci FT pozitívne, akcie USA rástli, USD voči EUR oslabil. Európskym akciám sa ako celku darilo menej, tahal ich nadol britské akcie. Vzrástli aj čínske akcie. Čína oznámila významné stimulačné ekonomického rastu zamerané na menovú oblasť, na trh nehnuteľností, na akciový trh a zvažuje aj ďalšiu fiškálnu expanziu. Česká republika, Maďarsko a Švajčiarsko znižovali ÚS. Česko na 4,25 %. Na ocenení portfólia sa napriek rastu RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD pozitívne prejavil pokles úrokovkej krivky v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a rast akcií. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, CB-centrálne banky, ECB-európska CB, FED-náhrada CB v USA, ÚS-úrokové sadzby, EMU-Európska menová únia, YTD - od začiatku roka].

Údaje o trhovom riziku fondu



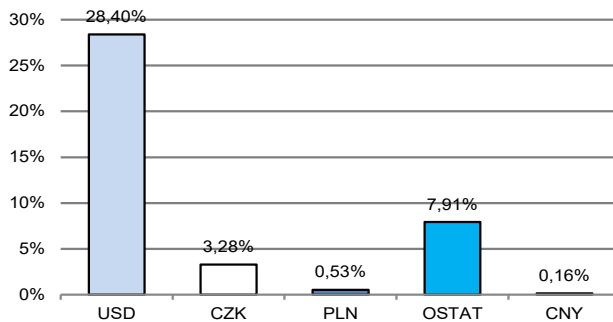
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	6,30%
2 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FRO014003N93	5,76%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	5,46%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	5,04%
5 HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	4,83%
6 SPDR PORT LNG TRM TRSRY	US78464A6644	4,59%
7 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,40%
8 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	4,27%
9 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,22%
10 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	4,16%
11 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	4,01%
12 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,60%
13 X US TREASURIES ID	LU0429459356	2,52%
14 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,39%
15 IAD Privátny investičný fond 2	SK3000001758	2,18%

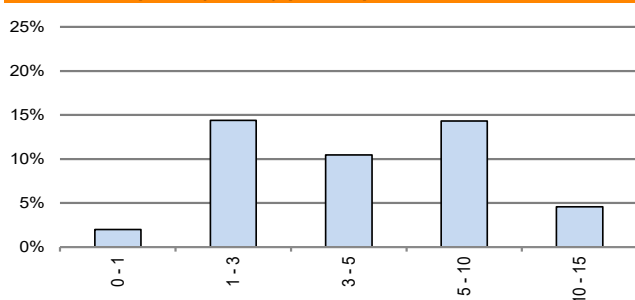
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



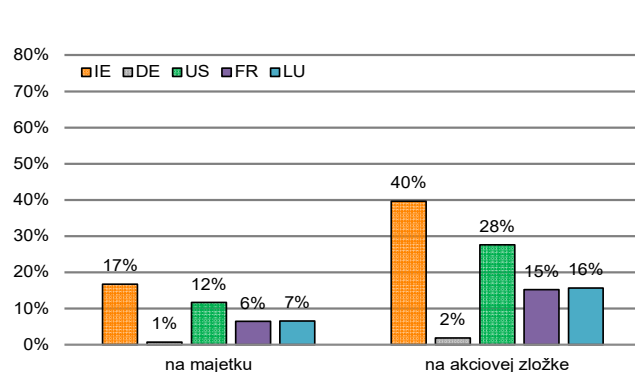
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



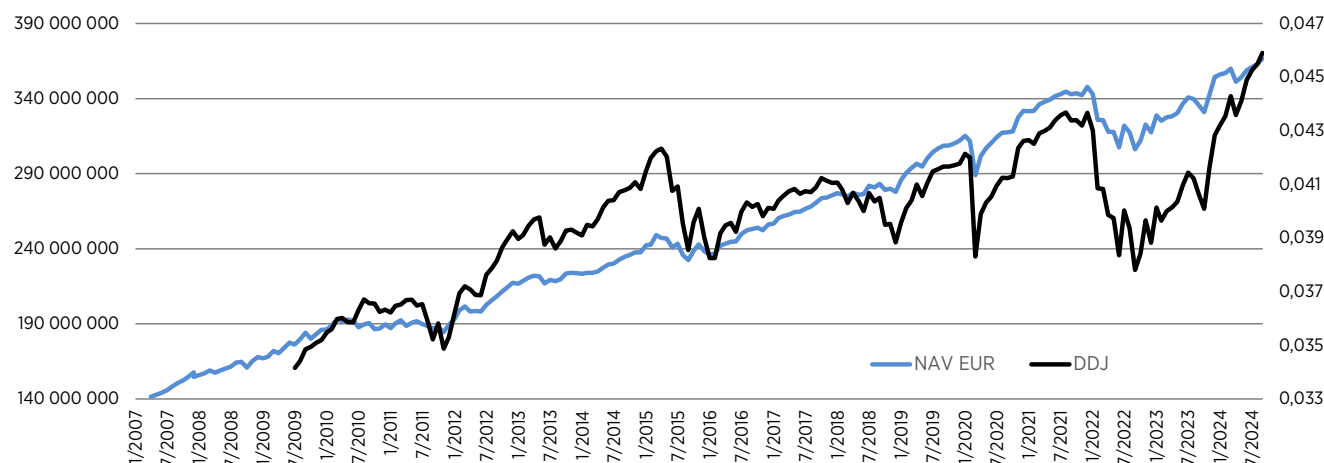
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.