

**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** 46 921 280 **Modifikovaná dĺžka dlhových a peňažných investícií** 3,00  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,039491  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194

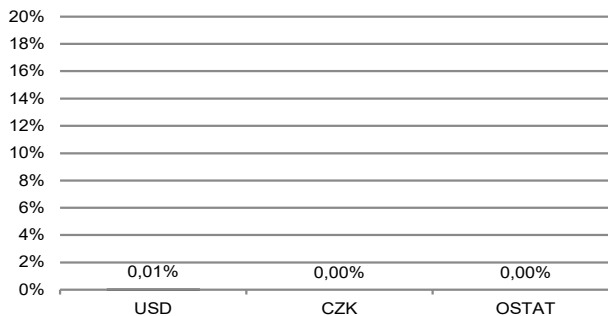
### Komentár portfólia manažera

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. Neistie 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 % anualizovane Y/Y. Na trhu komodít prevládajú 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 ropu. 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, ťahali 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 pozitívne prejavil pokles úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov). [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].

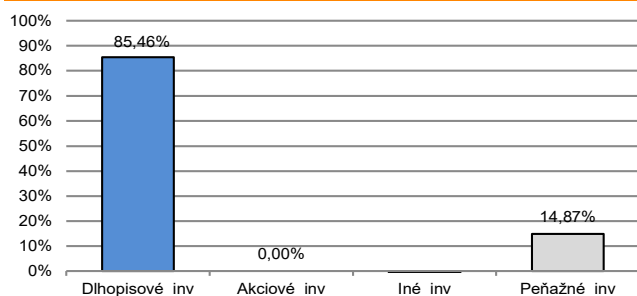
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



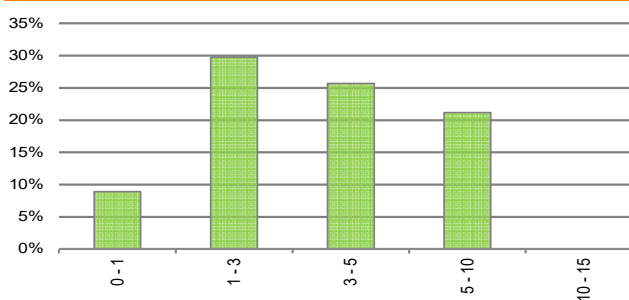
### Prehľad podielu nezabezpečených mien



### Údaje o trhovom riziku fondu



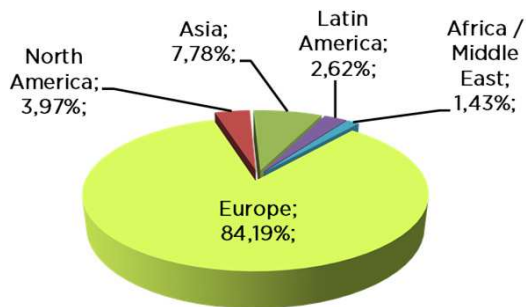
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



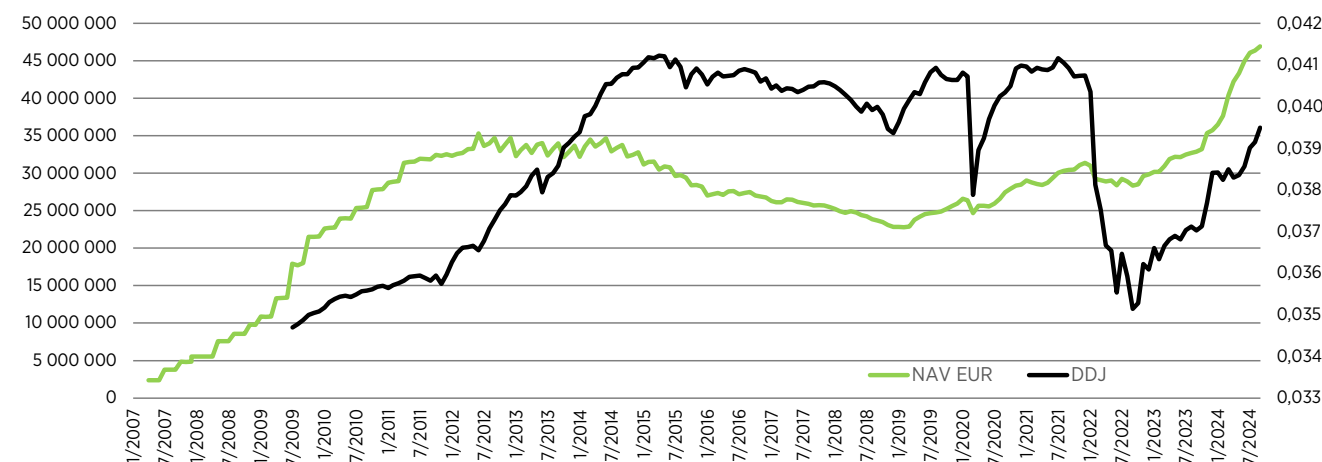
### Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	17,66%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	8,91%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,27%
4 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,19%
5 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,80%
6 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPH736	3,50%
7 SLOSP0 10/2025	SK4000017927	3,31%
8 Terminovaný vklad 4/2025		3,25%
9 PHILIP 2/2029	XS2104985598	2,87%
10 Terminovaný vklad 3/2025		2,83%
11 MEX 4/2029	XS1054418600	2,61%
12 INDON 2/2027	XS2100404396	2,48%
13 SPPEUS 2/2025	XS1185941850	2,25%
14 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,23%
15 Terminovaný vklad 11/2024		2,21%

### 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.