

**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** 312 011 920 **Modifikovaná dĺžka dlho -**  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,038415 **pisových a peňažných in -**  
**Počiatková hodnota DDJ** 0,033194 **vestícií** 3,85

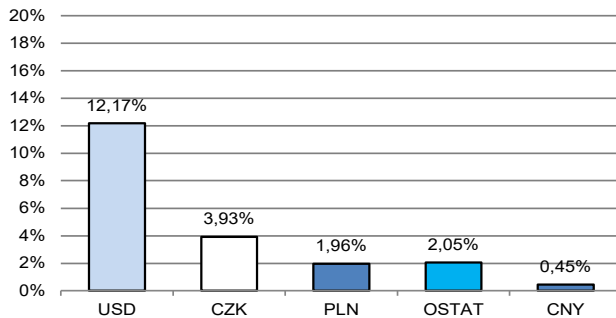
## Komentár portfólio manažéra

Október priniesol veľmi veľa udalostí. Zjazd komunistického strany Číny s veľkým dopadom na ďalšie smerovanie tejto veľmoci. Želaním Číny je vrátiť Taiwan Číne a keďže Taiwan si to nepraje, vojenský stret je nevyhnutný. Taiwan je kľúčovým svetovým dodávateľom polovodičov a inej elektroniky. V USA sa celková inflácia kvôli poklesu cien energií veľmi mierne znižuje, ale jadrová inflácia (bez energií a potravín) nespomaľuje a tlačí FED do prísnejšej politiky. Skutočným nepriateľom trhu teda nie je FED, ale producenti energií a konkrétne OPEC+, ktorí sa dohodli na znížení ťažby o 2 mil. barelov/deň. Cena ropy už zareagovala rastom. V októbri FED US nezvyšoval, ale 2. 11. ich zvýšil o 0,75 % a hlavná US je na 4,00 %. Poľská CB ponechala US nezmenenú, trh čakal rast o 0,25 %. Náznaky bližšej sa rovnováhy na trhu tovarov možno badať aj na ostatných vyspelých trhoch okrem EMU – tu ceny producentov výrazne ťahá nahor energetická kríza. ECB zvýšila US o 0,75 %, hlavná US je teraz na 2,00 %. Napriek prudkému zvyšovaniu US akcie zaznamenali veľký nárast. Môže za to aj sezóna zverejňovania výsledkov firiem za 3Q, ktorá je dobrá. V USA (SP500) rastú tržby a aj zisky, v oboch prípadoch rýchlejšie než sa čakalo. V Európe (Stoxx 600) tieto parametre rastú ešte rýchlejšie a miera pozitívneho prekvapenia pri ziskoch je ešte väčšia. Švajčiarska banka v problémoch Crédit Suisse spustila svoju reštrukturalizáciu, ktorá zahŕňa aj prepúšťanie zamestnancov a vstup nového investora, saúdskoarabskej štátnej banky. Crédit Suisse patrí medzi 30 systémových bánk sveta a jej kolaps by FT riadne potrúfil. Na ocenení portfólia sa popri pretrvávajúčich dopadoch sankcií proti Rusku pozitívne prejavil mierny rast úrokovej krivky v USD a pokles v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov v EUR), pokles RP u podnikových dlhopisoch v EUR aj v USD a prudký rast cien akcií. [RP-rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, US-úrokové sadzby, CB-centrálnej banky, EMU-Európska menová únia].

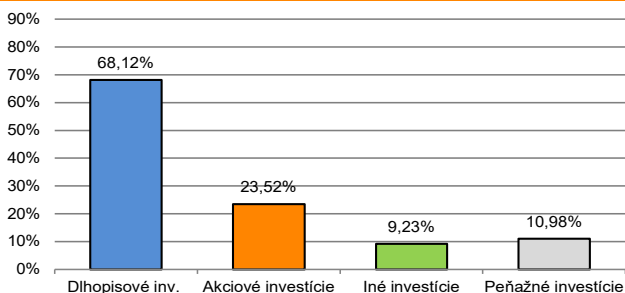
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



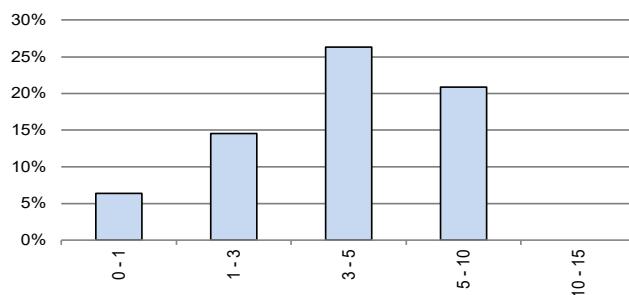
## Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



## Údaje o trhovom riziku fondu



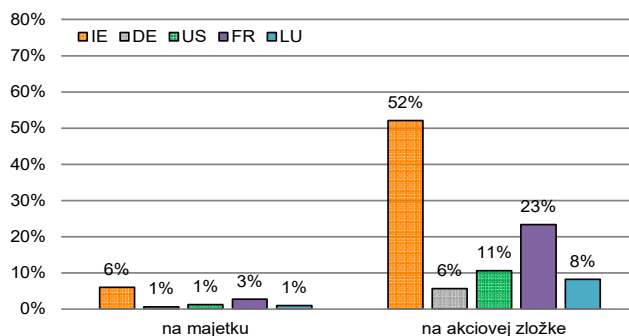
## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



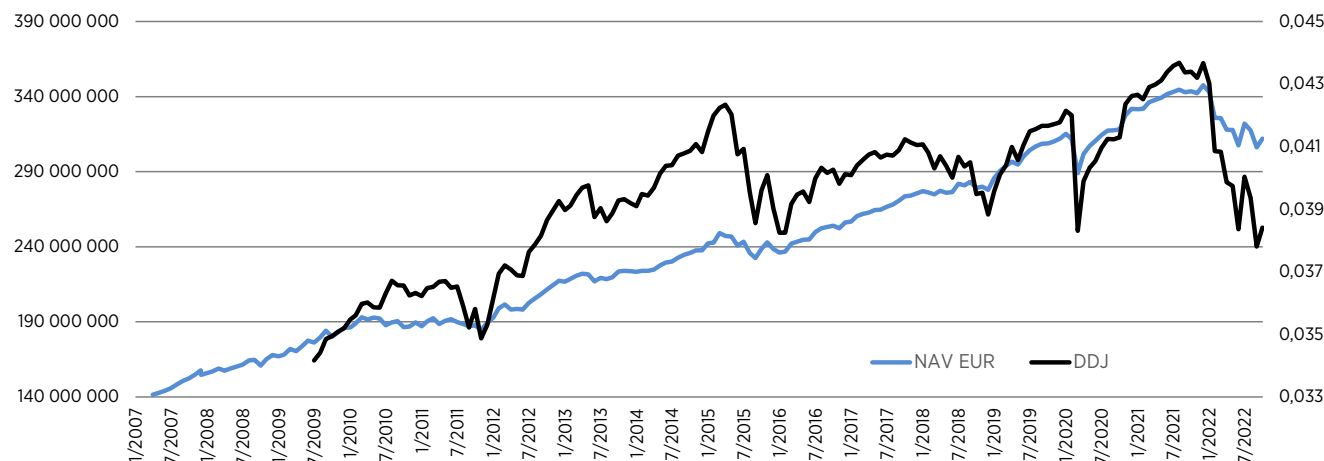
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	4,58%
2 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,54%
3 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	4,44%
4 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	3,64%
5 iShares Broad USD Investment G	USD	2,94%
6 CZGB 10/2023	CZK	2,60%
7 iShares EUR Corp Bond BBB-BB U	EUR	2,47%
8 Xtrackers IE Physical Gold ETC	USD	2,36%
9 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	2,27%
10 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	2,15%
11 Xtrackers II EUR Corporate Bon	EUR	2,04%
12 SPDR Bloomberg Euro Aggregate	EUR	1,98%
13 GS 12/2022	EUR	1,86%
14 SPDR Short Term Corporate Bond	USD	1,77%
15 WOOD&Co Office Subfond	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.