

**Názov DDF** Stabilita akciový 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.** 1.2.2012

**Hodnota NAV v EUR** 46 080 318  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,042206  
**Počiatočná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná dĺžka dlho -  
 pisových a peňažných in -  
 vestícií 2,85

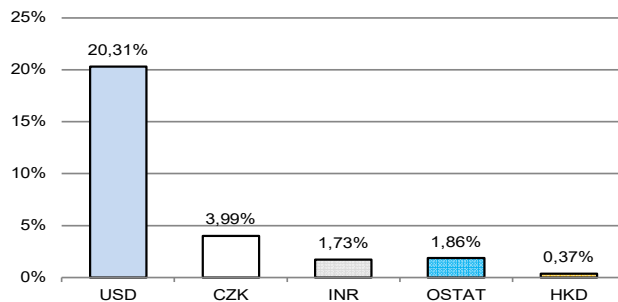
## Komentár portfólio manažera

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 nezmenené, trh čakal rast o 0,25 %. Názznaky blížiacej sa rovnováhy na trhu tovarov možno badať aj na ostatných vyspelých trhoch okrem EMU – tu ceny producentov výrazne fahá nahor energetická kríza. ECB zvyšila 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. Svajčiarska banka v problémoch Crédit Suisse spustila svoju reštrukturalizáciu, ktorá zahŕňa aj prepúšťanie zamestnancov a vstup nového investora, saudskoarabskej štátnej banky. Crédit Suisse patrí medzi 30 systémových bánk sveta a jej kolaps by FT riadne potrúfal. Na ocenení portfólia sa popri pretrvávajúcej 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–centrálňa banka, EMU–Európska menová únia].

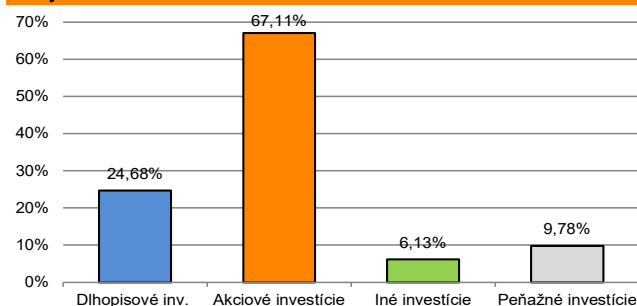
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



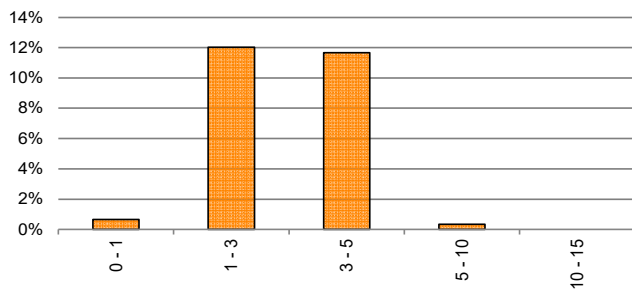
## Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



## Údaje o trhovom riziku fondu



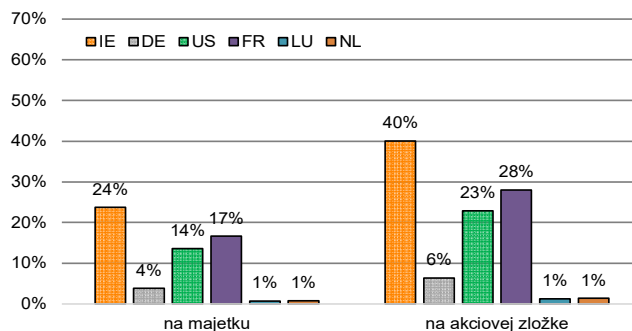
## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



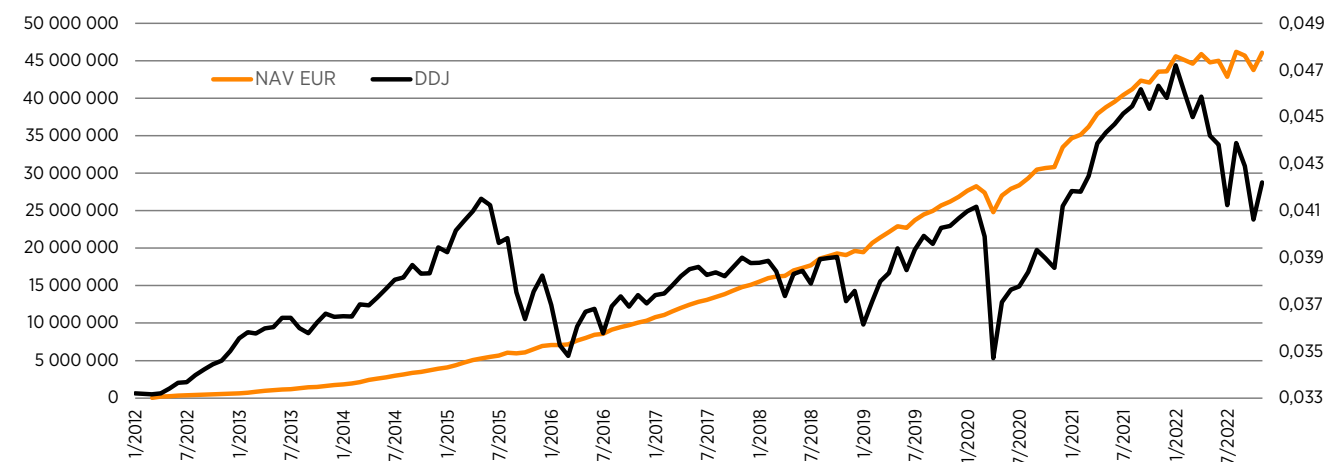
## Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	13,79%
2 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	8,55%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	7,41%
4 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	5,52%
5 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	4,59%
6 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	3,94%
7 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	3,49%
8 VanEck Morningstar Wide Moat E	USD	3,25%
9 iShares Euro Dividend UCITS ET	EUR	3,24%
10 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	3,07%
11 iShares Core EURO STOXX 50 UCI	EUR	2,93%
12 Invesco S&P 500 High Dividend	USD	2,66%
13 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,34%
14 EPHFIN 3/2025	CZK	2,30%
15 Financial Select Sector SPDR F	USD	1,69%

## 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.