

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 322 656 082
Aktuálna hodnota DDJ 0,039655
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho-pisovných a peňažných investícií 4,16

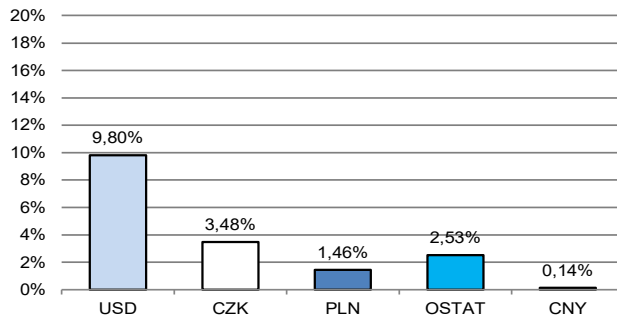
Komentár portfólio manažéra

November bol rastovým mesiacom, v ktorom klesali výnosy (a rástli ceny) ŠD, klesali RP na podnikových dlhopisoch. Akcie rástli po celom svete a vo všetkých sektoroch. Rástli aj niektoré komodity, EUR voči väčšine mien sveta posilnilo. Dobrá nálada bola už na začiatku mesiaca, keď účastníci FT ocenili stále priaznivé podnikové výsledky firiem v Európe a v USA za 3Q/2022. FED zvýšil ÚS o 0,75 %, hlavná ÚS je 4,00 %. Bolo to šieste zvýšenie ÚS od marca 2022 a štvrté po sebe vo veľkosti až 0,75 %. FED informoval, že ÚS pôjde ešte vyššie, ale čoskoro, sa účastníci FT dočkajú nižšej miery rastu ÚS. Pred FEDom považovali účastníci FT za vrchol ÚS 5,00 %, potom zneisteli, či to nebude viac. Akcie reagovali poklesom. Celkový obraz na FT sa zmenil, keď klesla spotrebiteľská inflácia USA za október na + 7,7 % (september + 8,2 %) a bola aj nižšie ako sa očakávalo. Akcie začali hneď rásť, lebo FED už z dôvodu inflácie nebude musieť veľmi zvyšovať ÚS. EMU tiež zverejnila infláciu za október + 10,6 % (september + 9,9 %), čo bolo najviac v histórii EMU. Infláciu zvyšovali najmä energie, ktorých cena pre spotrebiteľov vzrástla v októbri až o 41,5 %. Účastníci FT ocenili aj to, že ekonomika EÚ nie je v recesii; v 2Q/2022 + 0,2 % oproti 1Q/2022. Ekonomika SR + 1,2 %. Trh práce v USA mierne oslabil, keďže žiadosti o podporu v nezamestnanosti vzrástli z 223 000 na 240 000. Nemecká ekonomika vďaka vyšším výdavkom domácností vzrástla v 3Q/2022 + 0,4 % Q/Q a + 1,3 % Y/Y, čo je mierne nad očakávaniami. V 3Q/2022 dokúpili centrálny banky takmer 400 ton zlata, čo je najväčší objem minimálne za posledných 10 rokov. Na ocenení portfólia sa popri pretrvávajúcich dopadoch sankcií proti Rusku a napriek rastu ÚS v USA a EMU pozitívne prejavil pokles úrokovvej krivky v USD a EUR, pokles RP u dlhopisoch v EUR a USD (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a silný rast cien akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

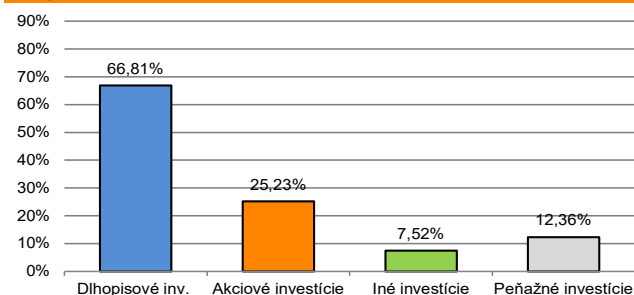
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



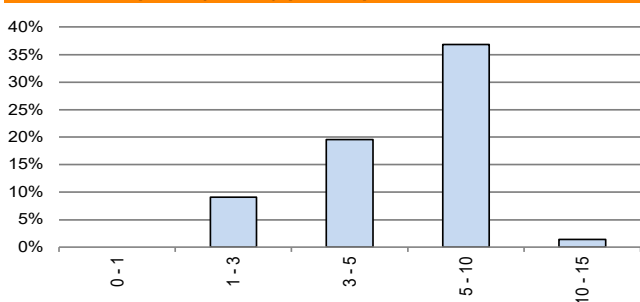
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



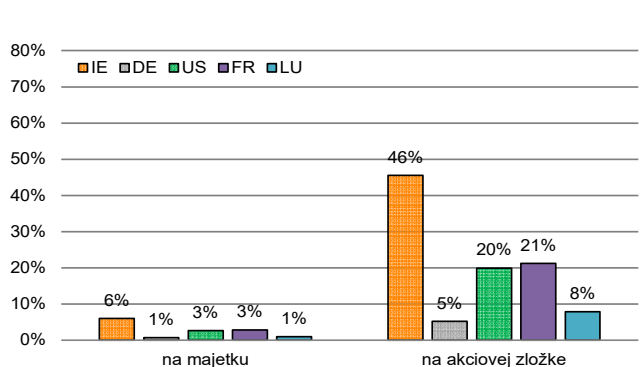
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



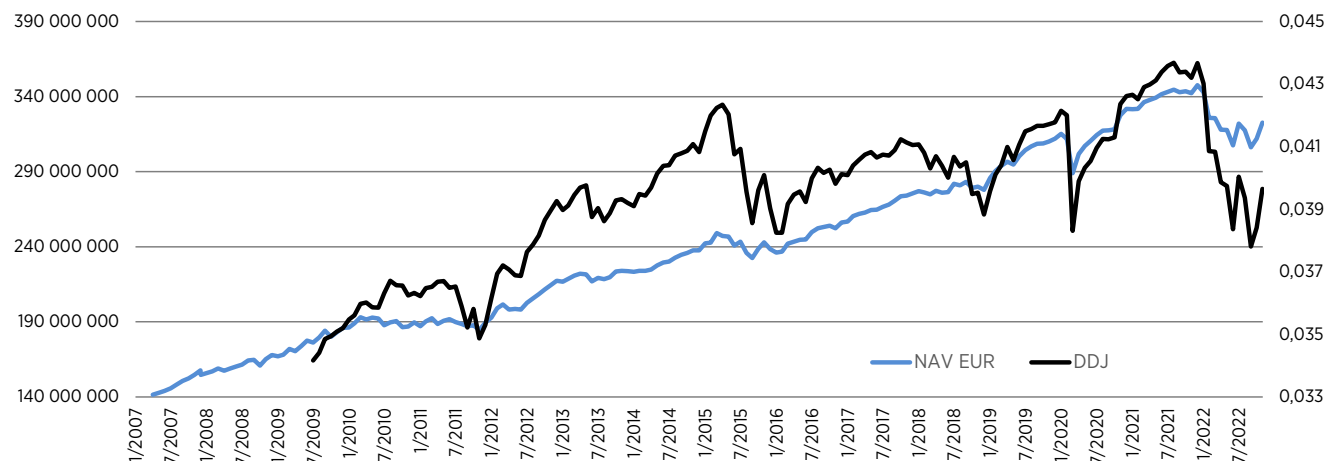
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	4,56%
2 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,52%
3 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	4,45%
4 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	3,64%
5 iShares Broad USD Investment G	USD	2,86%
6 CZGB 10/2023	CZK	2,51%
7 iShares EUR Corp Bond BBB-BB U	EUR	2,48%
8 Xtrackers IE Physical Gold ETC	USD	2,34%
9 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	2,25%
10 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	2,15%
11 Xtrackers II EUR Corporate Bon	EUR	2,05%
12 SPDR Bloomberg Euro Aggregate	EUR	1,96%
13 GS 12/2022	EUR	1,80%
14 WOOD&Co Office Subfond	EUR	1,66%
15 SPDR Short Term Corporate Bond	USD	1,66%

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.