

**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** 48 042 699  
**Aktuálna hodnota DDJ** 0,043513  
**Počítačná hodnota DDJ** 0,033194  
 Modifikovaná durácia dlho - písomných a peňažných investícií 2,83

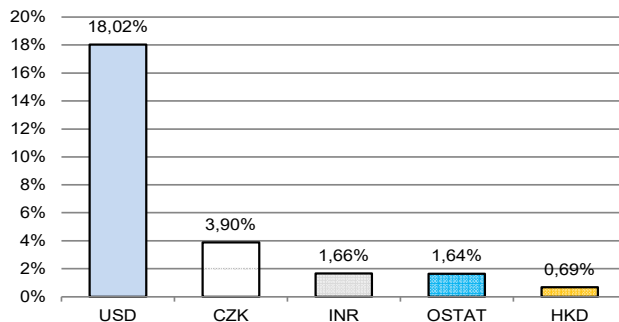
### Komentár portfólia manažera

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 pôjdu 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 centrálné banky takmer 400 ton zlata, čo je najväčší objem minimálne za posledných 10 rokov. Na ocenení portfólia sa popri pretrvávajúcej dopadov sankcií proti Rusku a napriek rastu ÚS v USA a EMU pozitívne prejavil pokles úrokovej 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].

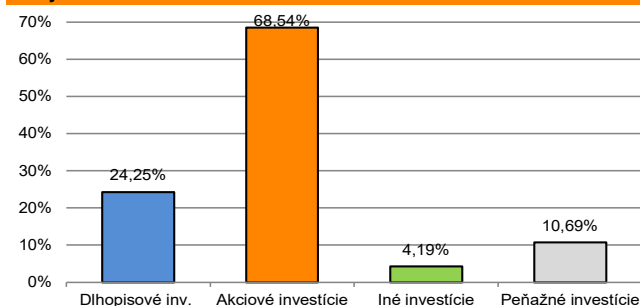
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počítaciu hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



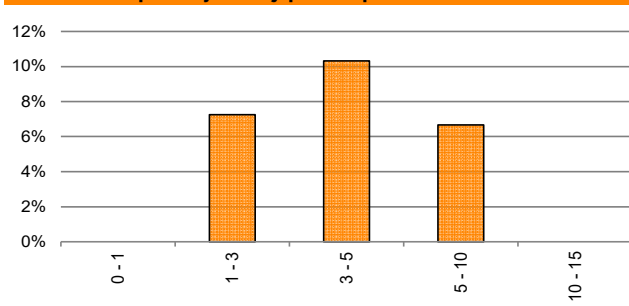
### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



### Údaje o trhovom riziku fondu



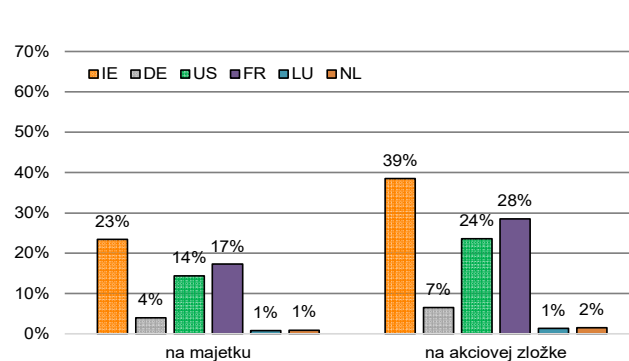
### Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



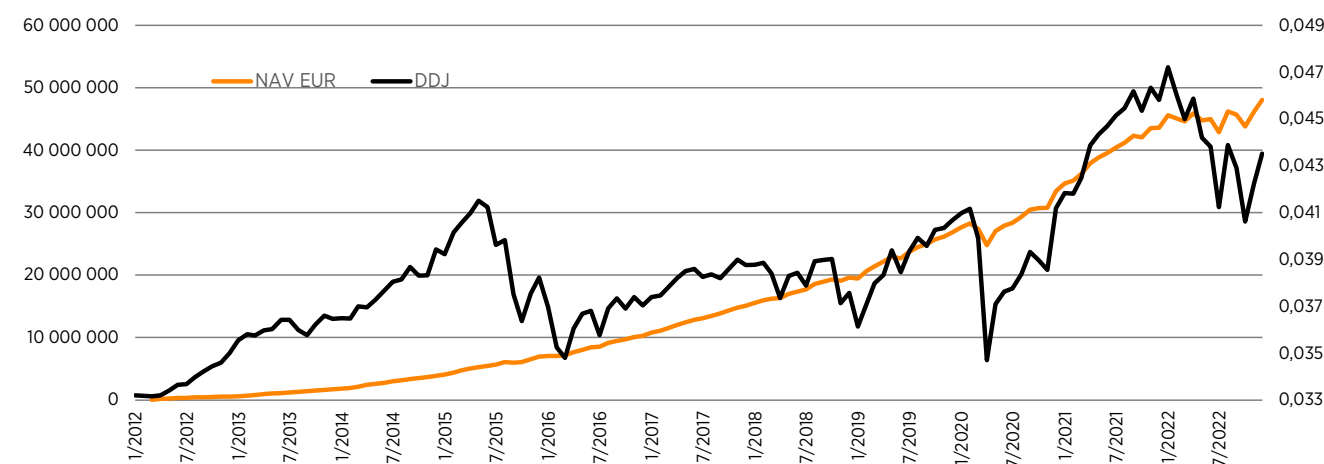
### Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	13,64%
2 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	8,45%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	8,20%
4 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	5,47%
5 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	4,49%
6 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	3,92%
7 Xtrackers II EUR High Yield Co	EUR	3,44%
8 VanEck Morningstar Wide Moat E	USD	3,24%
9 iShares Euro Dividend UCITS ET	EUR	3,22%
10 iShares Core EURO STOXX 50 UCI	EUR	3,08%
11 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	2,88%
12 Invesco S&P 500 High Dividend	USD	2,59%
13 WOOD&Co Office Subfond	EUR	2,26%
14 EPHFIN 3/2025	CZK	2,25%
15 Financial Select Sector SPDR F	USD	1,65%

### 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.