

Názov DDF Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 335 601 864 **Modifikovaná dĺžka dlho-**
Aktuálna hodnota DDJ 0,040643 **pisových a peňažných in-**
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 4,13

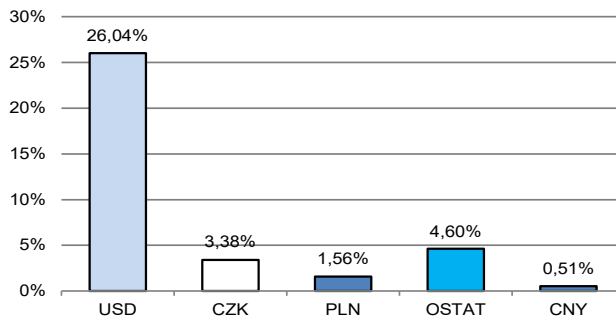
Komentár portfólio manažéra

September potvrdil pre akcie povest' jedného z najhorších mesiacov v roku. Celosvetový priemysel sa ochladzuje, spomaľuje sa nielen produkcia, ale aj objednávky a celková nálada. USA je na tom výrazne lepšie než EMU. A pokračovanie problémov naznačujú zlé ukazovatele dôvery, ale aj prudký pokles producentskej inflácie. Spotrebiteľská inflácia v USA už zrýchliła z júlových 3,2% na augustových 3,7%, ale jej jadrová časť (bez potravín a energií) klesla zo 4,7% na 4,3%. FED napokon ÚS nezvyšoval, ale zároveň vo zverejnenej prognóze ukázal, že ÚS zostanú vysoko aj v rokoch 2024 a 2025. Výnosy na ŠD vzrástli. Vysoké ÚS a vysoké výnosy na dlhopisoch dostali akcie pod tlak, index S&P 500 klesol o 3 %, európsky index Stoxx 600 o 2 %. Podľa FEDu napriek vysokým ÚS o recesii v USA nemôže byť ani reči. Indikátory dôvery v priemysle a v službách sú však menej optimistické, a v Európe sú ešte horšie než v USA. ECB zvýšila ÚS o 0,25%, hlavná ÚS je teraz 4,50%, jednodňová je 4,75% a sterilizačná je 4,00%. ECB bude postupne naďalej znižovať svoju bilančnú sumu (kvantitatívne uťahovať). Rastúce ceny energií opätovne zvyšujú celkovú infláciu nielen v USA, ale vo väčšine krajín G20. Aktuálne z krajín G20 je najvyššia inflácia v Argentíne 124 % a v Turecku 59 %. Najnižšia je v Číne 0,1 % a v Saudskej Arábii 2 %. V EMU „to ide zatiaľ opačným smerom“. Podľa odhadu inflácia za september klesla z 5,2 % na 4,3 % Y/Y, nadoľ ju stiahli hlavne ceny energií. Najvyššia je na Slovensku 8,9 % a najnižšia v Holandsku na úrovni - 0,3 %. Na ocenení portfólia sa negatívne prejavil rast úrokovej krivky v EUR a v USD, rast RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) a pokles akcií. [RP-rizikové prírážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, EMU-Európska menová únia].

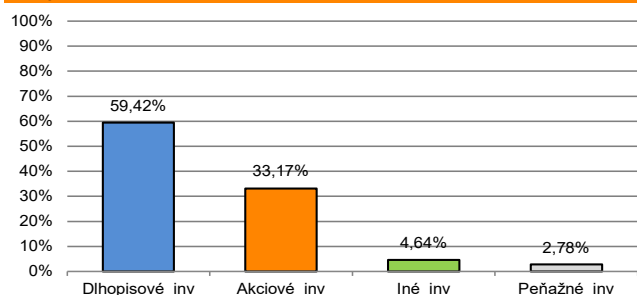
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 4. 2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



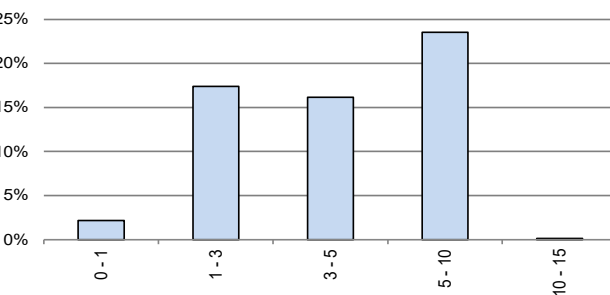
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



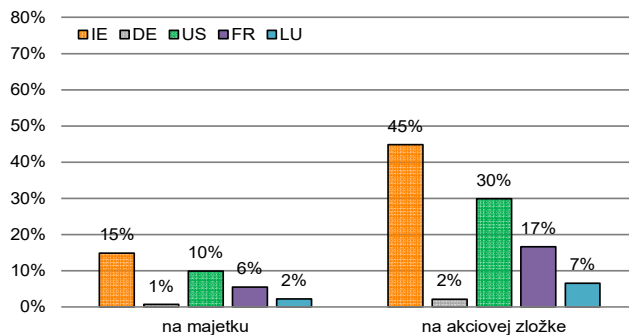
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



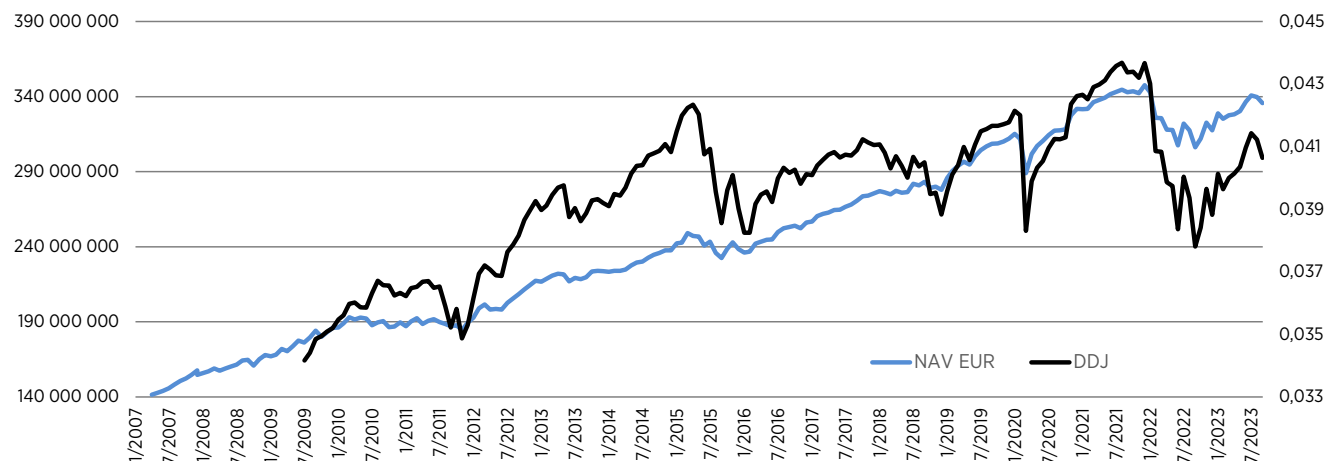
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Vanguard S&P 500 ETF	USD	5,41%
2 Lyxor MSCI World UCITS ETF	EUR	4,93%
3 iShares MSCI World EUR Hedged	EUR	4,70%
4 SPDR MSCI World UCITS ETF	EUR	4,41%
5 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	4,24%
6 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	4,22%
7 iShares Broad USD Investment G	USD	4,11%
8 Xtrackers S&P 500 UCITS ETF	EUR	3,64%
9 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	3,41%
10 IAD Prvý Realitný fond	EUR	3,05%
11 Xtrackers II US Treasuries UCI	EUR	2,73%
12 CZGB 6/2032	CZK	2,43%
13 Terminovaný vklad 10/2023	EUR	2,42%
14 iShares Core S&P Mid-Cap ETF	USD	2,40%
15 iShares 0-5 Year High Yield Co	USD	1,99%

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.