

Názov DDF Stabilita konzervatívny 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.** 19.12.2022

Hodnota NAV v EUR 404 488
Aktuálna hodnota DDJ 0,033286
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - pisových a peňažných investícií 2,75

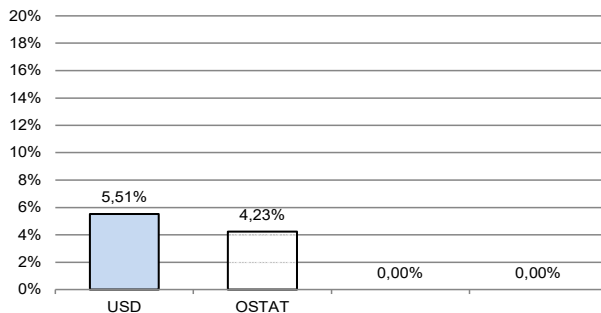
Komentár portfólio manažera

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 US nezvyšoval, ale zároveň vo zverejnenej prognóze ukázal, že US zostanú vysoko aj v rokoch 2024 a 2025. Výnosy na ŠD vzrástli. Vysoké US 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 US 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 US o 0,25%, hlavná US je teraz 4,50%, jednodňová je 4,75% a sterilizačná je 4,00%. ECB bude postupne naďalej znižovať svoju bilančnú sumu (kvantitatívne utahovať). 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, nadol 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 prirážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, US-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, EMU-Európska menová únia].

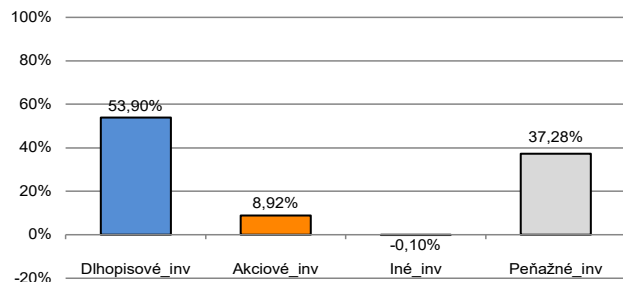
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



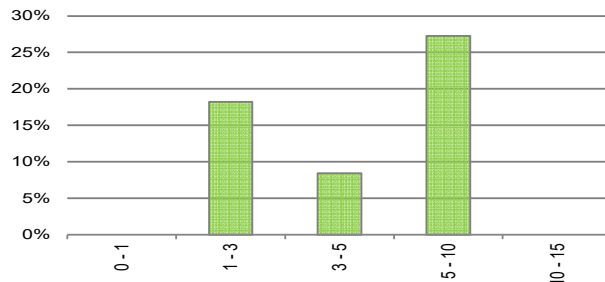
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



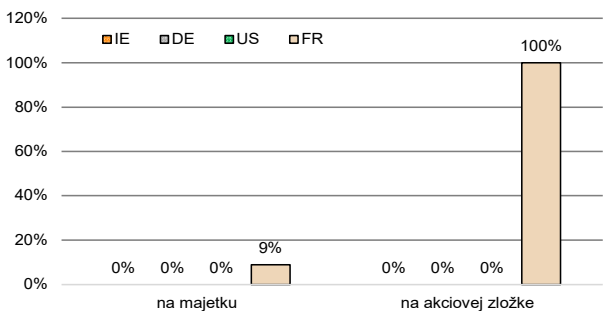
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



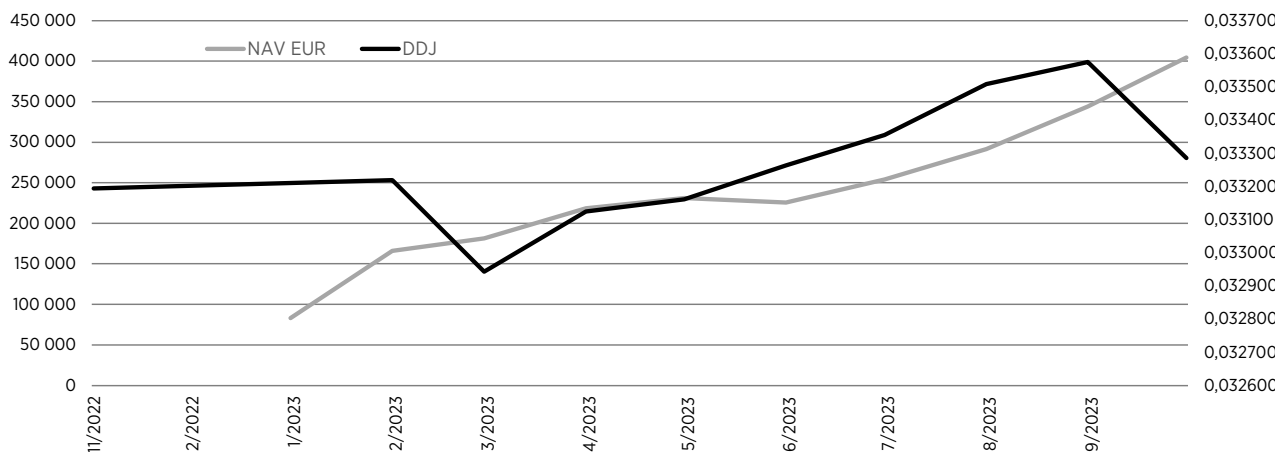
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Termínovaný vklad 10/2023	EUR	19,29%
2 Termínovaný vklad 12/2023	EUR	17,73%
3 SPDR Bloomberg Euro Aggregate	EUR	13,87%
4 Xtrackers II Eurozone GB	EUR	13,37%
5 EU 6/2026	EUR	10,15%
6 Xtrackers II EUR Corp	EUR	8,44%
7 Xtrackers II EUR HY Corp	EUR	8,07%
8 Lyxor Core MSCI World DR	EUR	6,66%

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.