

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 55 637 244 Modifikovaná dĺžka dlho -
Aktuálna hodnota DDJ 0,044963 pisových a peňažných in -
Počiatková hodnota DDJ 0,033194 vestícií 1,87

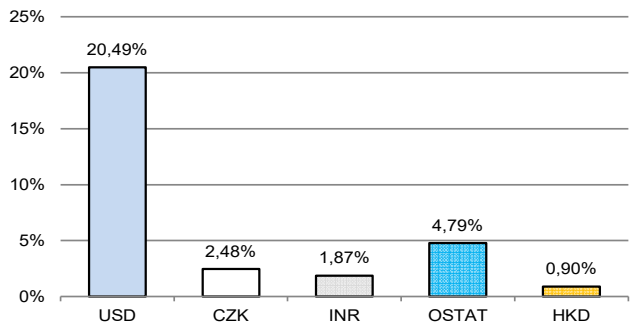
Komentár portfólio manažéra

September potvrdil pre akcie povestí 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 utáňovať). 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 prírazky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, EMU-Európska menová únia].

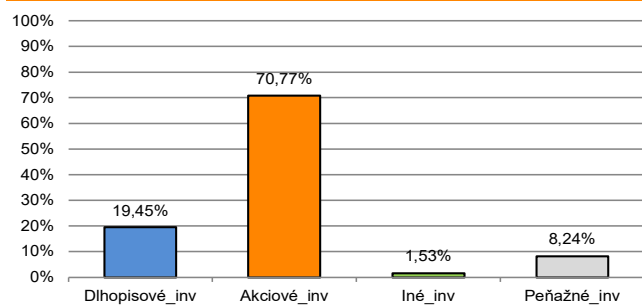
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



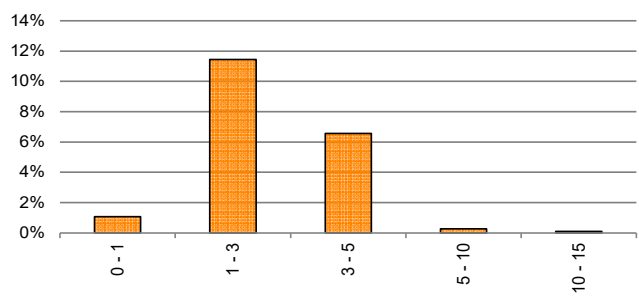
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



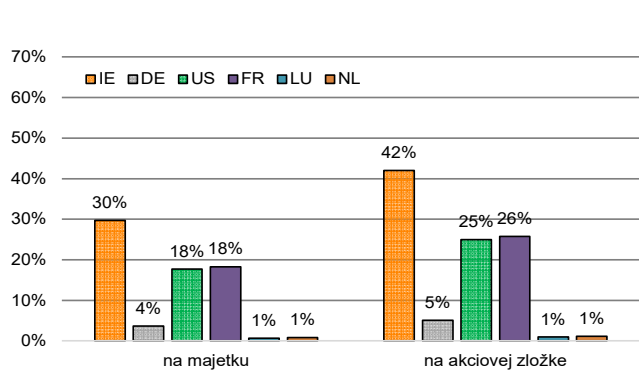
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



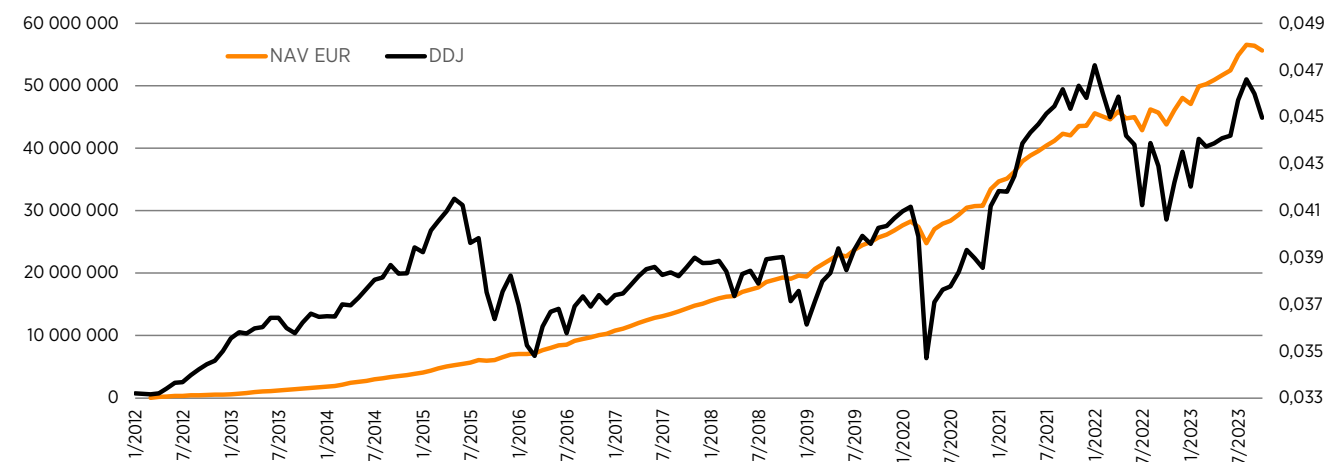
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR H	EUR	12,62%
2 Xtrackers S&P 500	EUR	8,94%
3 Lyxor MSCI World EUR H ACC	EUR	8,08%
4 Lyxor MSCI World EUR H DIST	EUR	7,73%
5 Terminovaný vklad 10/2023	EUR	7,67%
6 iShares Core EUR Corp	EUR	4,61%
7 iShares EUR HY Corp	EUR	3,34%
8 iShares Core S&P Mid-Cap	USD	3,25%
9 VanEck Morningstar Wide Moat	USD	2,98%
10 Xtrackers II EUR HY	EUR	2,85%
11 iShares Core EURO STOXX 50	EUR	2,80%
12 iShares Euro Dividend	EUR	2,56%
13 iShares 0-5 Year HY	USD	2,39%
14 EPHFIN 3/2025	CZK	1,99%
15 SPDR MSCI World	EUR	1,94%

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.