

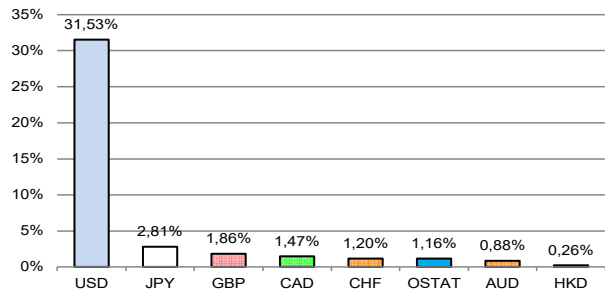
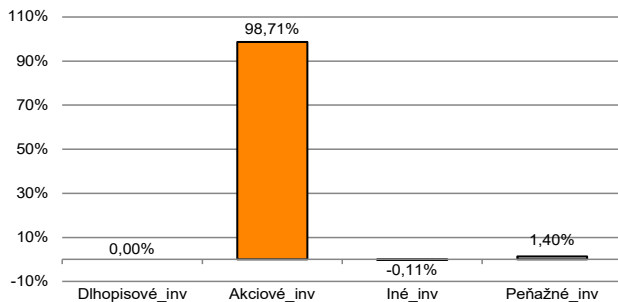
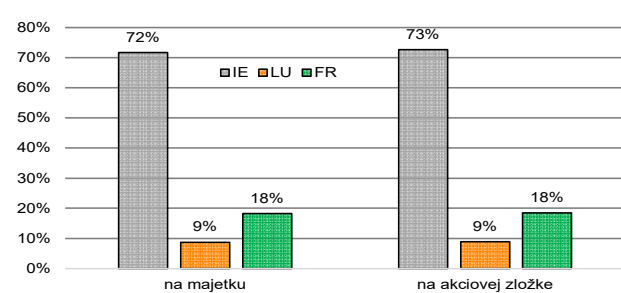
Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 15 406 843
Aktuálna hodnota DDJ 0,045939
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

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 zrýchlila 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%, jednoduchá 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 pokles akcií. [RP-rizikové prírážky, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, EMU-Európska menová únia].

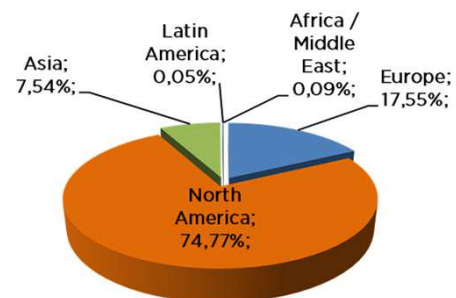
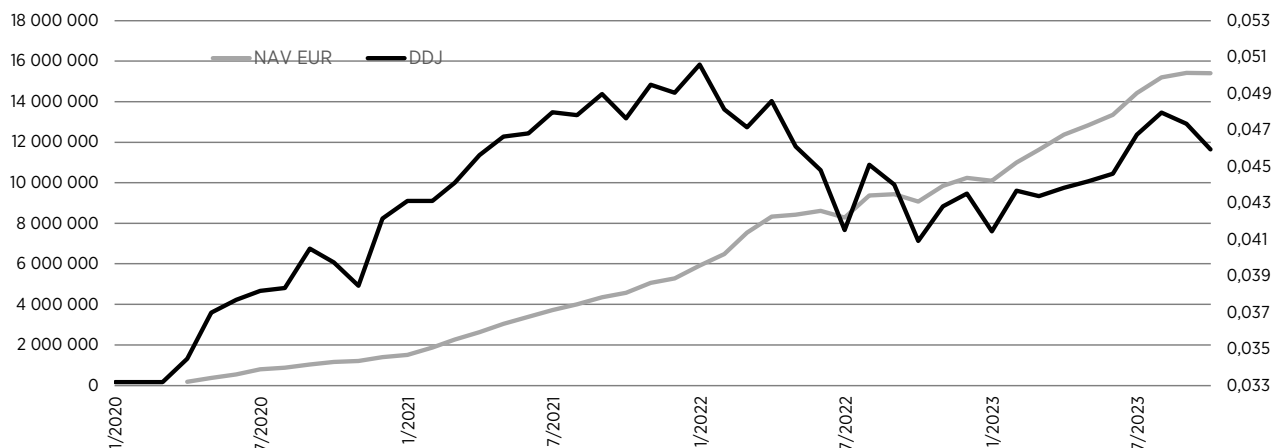
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

**Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia****Údaje o trhovom riziku fondu****Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI SF	EUR	18,51%
2 Lyxor MSCI World	EUR	18,26%
3 iShares Core MSCI World	EUR	17,99%
4 iShares MSCI World EUR H	EUR	17,64%
5 Xtrackers S&P 500	EUR	17,56%
6 Lyxor Core MSCI World DR	EUR	8,75%
7 Terminovaný vklad 10/2023	EUR	1,40%

Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia

**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.