

Názov DDF Stabilita výplatný 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.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 32 882 588
Aktuálna hodnota DDJ 0,037029
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,83

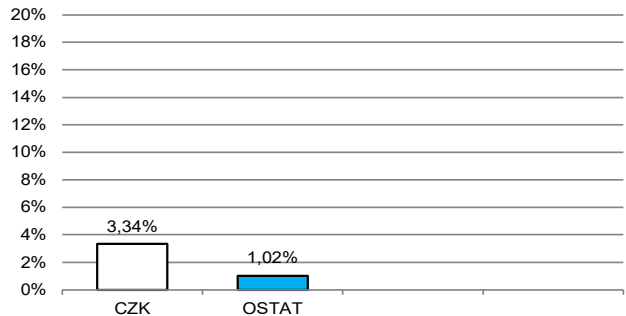
Komentár portfólio manažera

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 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%, jednotňová 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, 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 rast RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov). [RP - rizikové prirážky, FED - náhrada centrálnych banky v USA, ÚS - úrokové sadzby, ŠD - štátne dlhopisy, EMU - Európska menová únia].

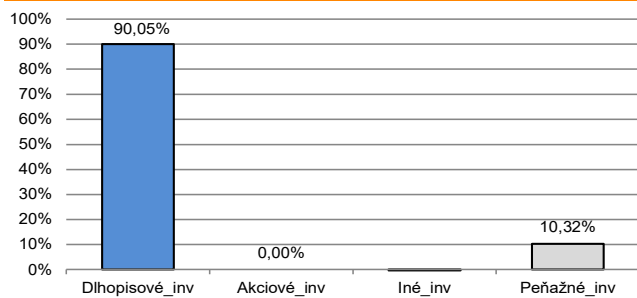
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



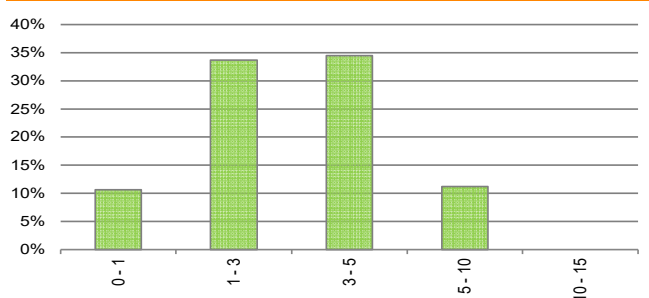
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



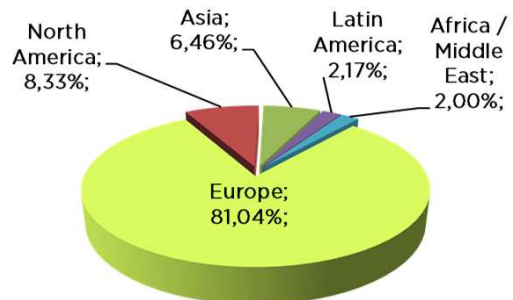
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



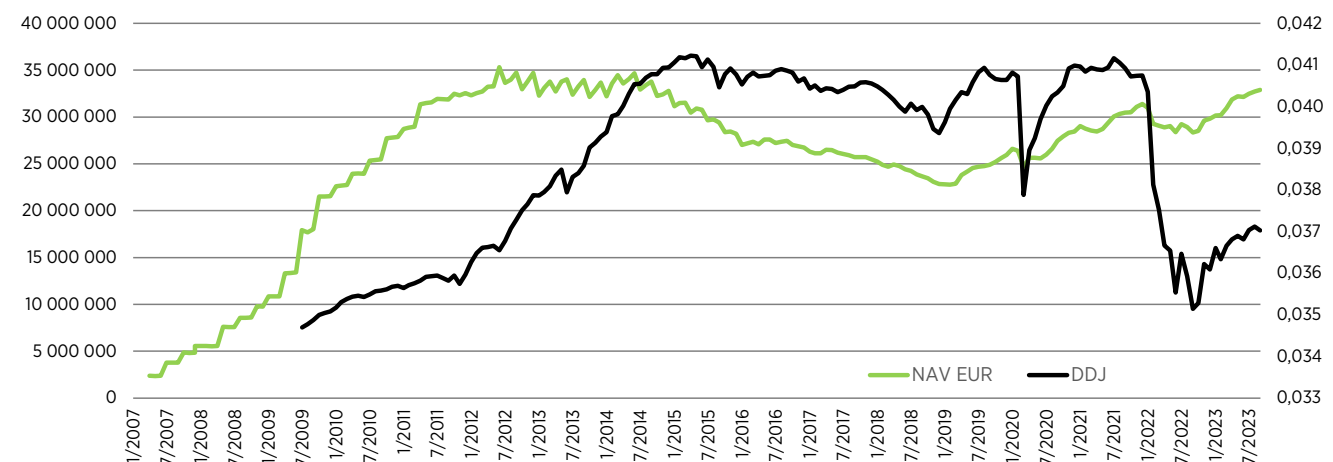
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 Xtrackers II EUR Corp	EUR	11,61%
2 iShares EUR Corp Bond 1-5	EUR	8,96%
3 Xtrackers II Eurozone GB	EUR	8,70%
4 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	5,13%
5 Xtrackers iBoxx EUR Corp	EUR	4,60%
6 SLOSP0 10/2025	EUR	4,48%
7 CZGB 10/2023	CZK	3,34%
8 SPPEUS 2/2025	EUR	3,05%
9 TPEPW 7/2027	EUR	2,68%
10 FRTR 11/2026	EUR	2,59%
11 PHILIP 2/2029	EUR	2,53%
12 ILDFP 4/2025	EUR	2,34%
13 CESSPO 6/2027	EUR	2,18%
14 Terminovaný vklad 12/2024	EUR	2,18%
15 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,16%

Údaje o geografickom riziku fondu



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.