

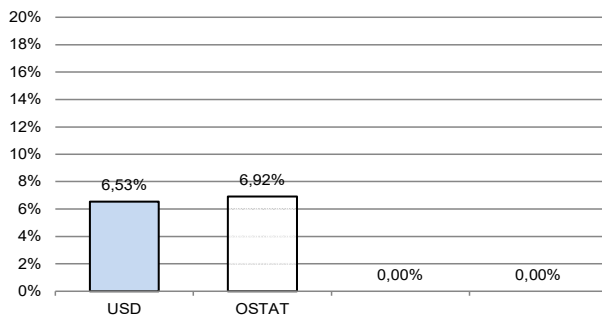
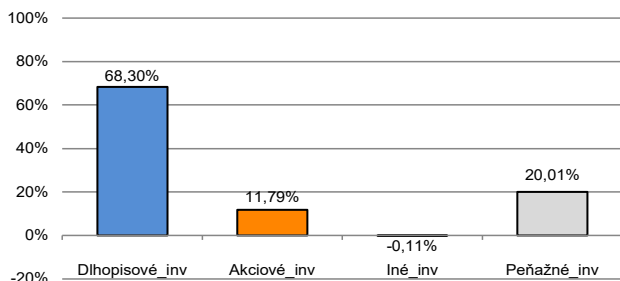
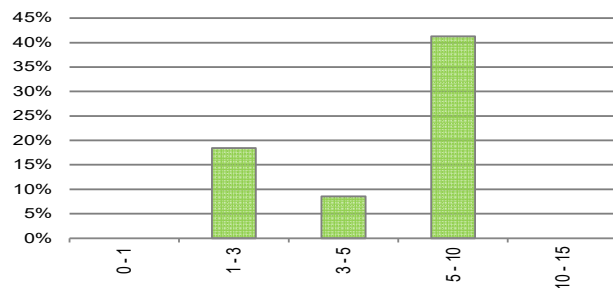
Názov DDF Stabilita konzervatívny príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 19.12.2022

Hodnota NAV v EUR 401 057
Aktuálna hodnota DDJ 0,033289
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 3,62

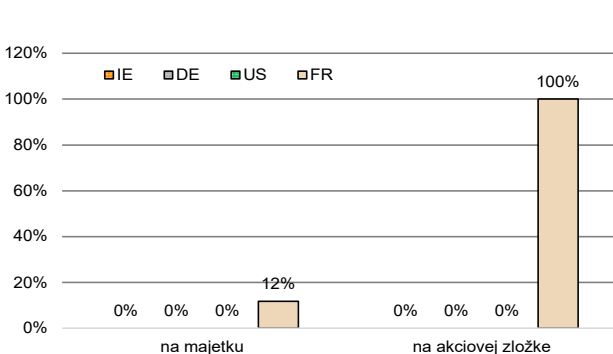
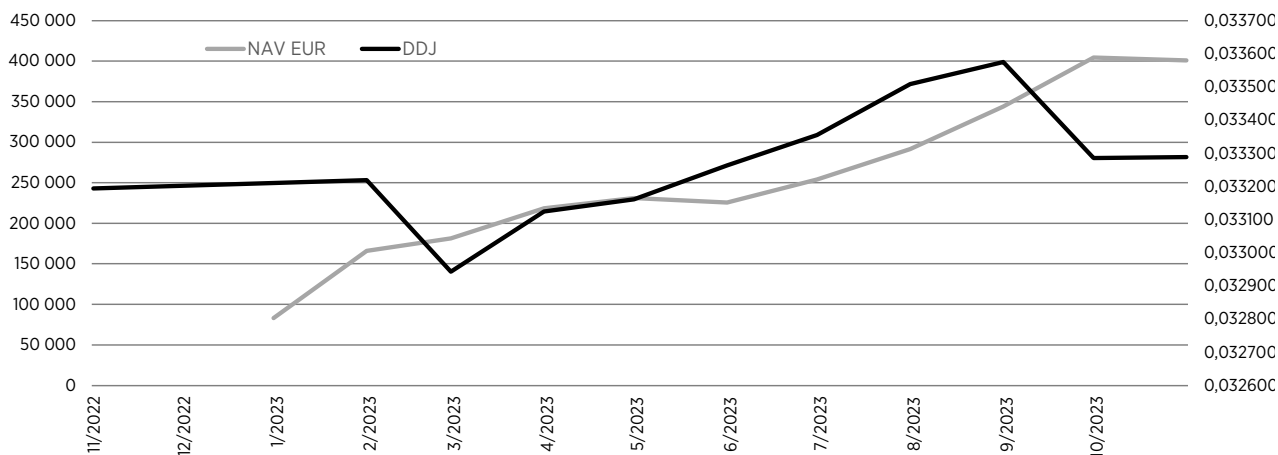
Komentár portfólio manažera

Vývoj cien akcií aj dlhopisov bol počas októbra ako na hojdačke. Napokon akcie a dlhopisy v USD klesli (výnosy u dlhopisov dokonca vzrástli na najvyššiu hodnotu od roku 2007) a dlhopisy v EUR rástli. Vývoj ovplyvnilo to, že investori zvažovali dopad vysokých ús v USA, vývoj inflácie vo svete a taktiež, že intenzívne sledovali trh práce v USA, lebo ten stále vykazuje známky prehrievania a stále je potenciálnym zdrojom budúcej vysokej inflácie. Poznámky, že septembrové inflačné údaje boli menej povzbudivé a že FED sa potrebuje presvedčiť, či pokles inflácie bude pokračovať, si účastníci FT vysvetlili ako príslub ďalšieho zvyšovania ús v USA. Z USA prišlo niekoľko dobrých správ, ktoré ale investorov znepokojili. Lebo dobré (makro) správy znamenajú, že ús zostanú dlho vysoko a toho sa účastníci FT boja. Klesli akciové indexy, ale paradoxne klesli aj výnosy na dlhopisoch. Výsledková sezóna je v USA zatiaľ dobrá, v Európe horšia. ECB ús ponechala na 4,50 %. Poľská CB znížila ús zo 6,00 % na 5,75 %. Zo susedných krajín má najvyššie ús Ukrajina na úrovni 20 %, Maďarsko 13 %, Česko 7,00 %, Poľsko 5,75 % a Rakúsko rovnako ako Slovensko 4,50 %. Turecká CB opäť zvýšila ús. Od volieb v júni sa ús zvýšila z 8,5 % na 35 %! Agentúra S&P zlepšila rating Grécka na BBB- opäť do investičného pásma. 7.10. ráno zaútočili palestínski teroristi z hnutia Hamas na Izrael. Na ocenení portfólia sa napriek rastu RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR pozitívne prejavil pokles úrokovvej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnnej banky v USA, ús-úrokové sadzby, ŠD-štátne dlhopisy, CB-centrálna banka, 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 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	EUR	19,88%
2 Termínovaný vklad 12/2023	EUR	17,93%
3 SPDR BBG EURO AGGREGATE	EUR	14,05%
4 EU 6/2026	EUR	10,32%
5 X EUR CORPORATE BOND	EUR	8,55%
6 X EUR HY CORP BOND 1D	EUR	8,13%
7 BGARIA 9/2023	EUR	7,37%
8 LYXOR CORE MSCI WORLD DR	EUR	6,48%
9 X MSCI WORLD VALUE 1C	EUR	5,31%
10 Termínovaný vklad 11/2023	EUR	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.