

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 54 776 129
Aktuálna hodnota DDJ 0,043818
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho - písových a peňažných investícií 1,94

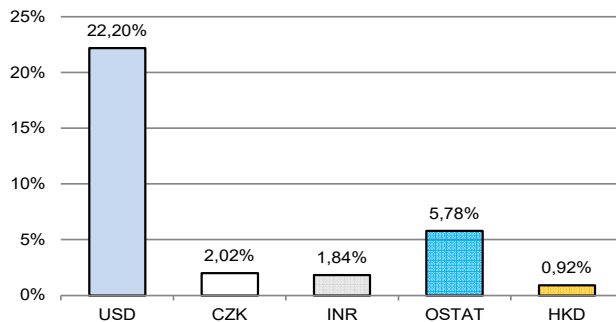
Komentár portfólia manažera

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 vysoké 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 opätovne 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 poklesu úrokovvej krivky v EUR (z čoho vyplýva pokles cien dlhopisov) negatívne prejavil najmä pokles akcií, rast úrokovvej krivky v USD a rast RP dlhopisov obchodných spoločností v EUR a USD. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ús-úrokové sadzby, ŠD-státne dlhopisy, CB-centrálna banka, EMU-Európska menová únia].

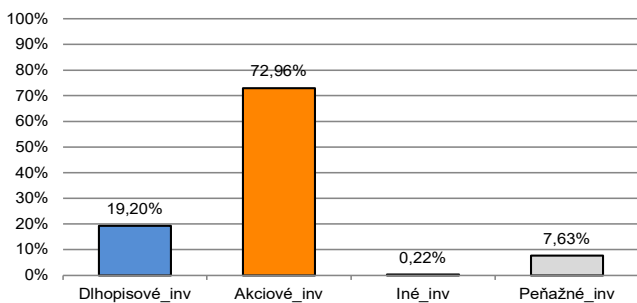
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



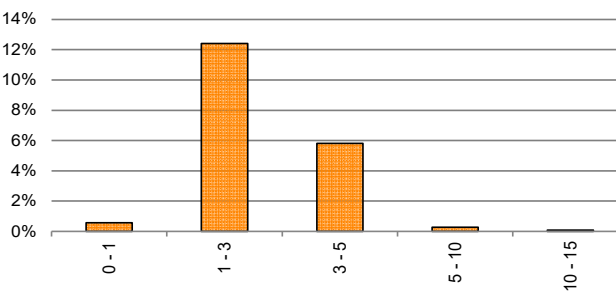
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



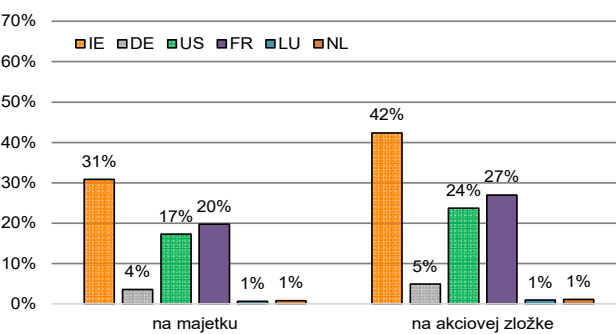
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



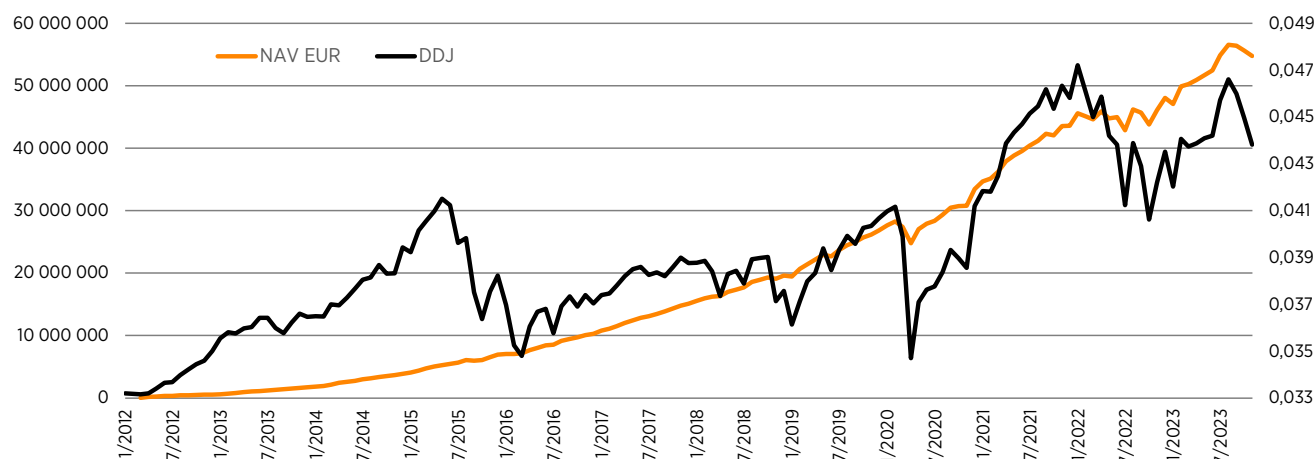
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares MSCI World EUR H	EUR	12,39%
2 Xtrackers S&P 500	EUR	8,77%
3 Lyxor MSCI World EUR H ACC	EUR	7,92%
4 Lyxor MSCI World EUR H DIST	EUR	7,59%
5 Terminovaný vklad 11/2023	EUR	5,55%
6 ISHARES CORE EURO CORP BOND	EUR	4,70%
7 SPDR MSCI WORLD ACC	EUR	3,73%
8 X MSCI WORLD VALUE 1C	EUR	3,58%
9 ISHARES EURO HY CORP	EUR	3,39%
10 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	USD	3,12%
11 X EUR HY CORP 1-3 SWAP 1D	EUR	2,89%
12 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	USD	2,88%
13 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	EUR	2,76%
14 ISHARES EURO DIVIDEND	EUR	2,47%
15 ISHARES 0-5 YR HY CORP BOND	USD	2,39%

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.