

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 33 195 371
Aktuálna hodnota DDJ 0,037127
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlho -
 pisových a peňažných in -
 vestícií 2,95

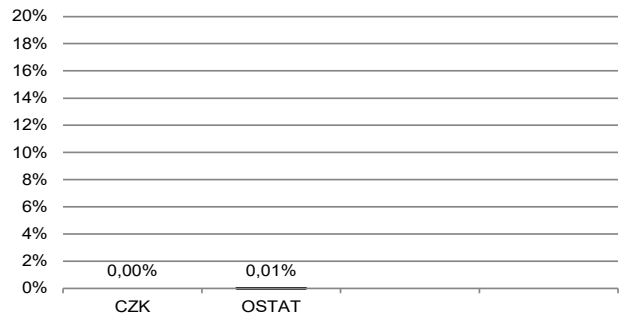
Komentár portfólia manažera

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 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 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 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].

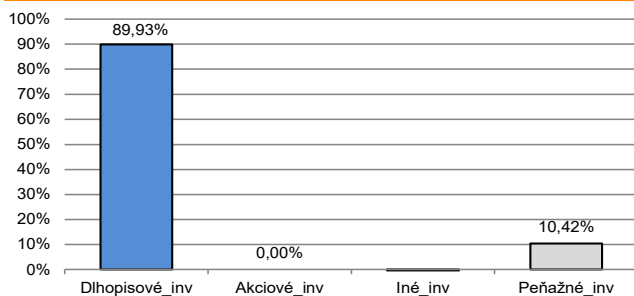
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.



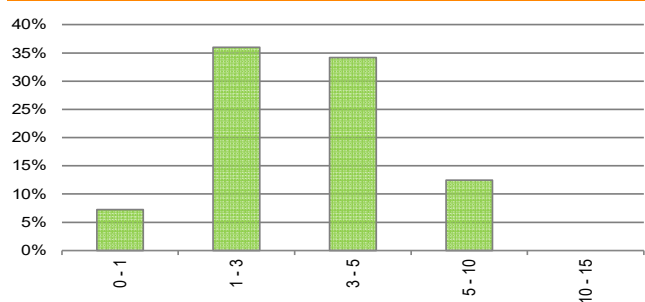
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



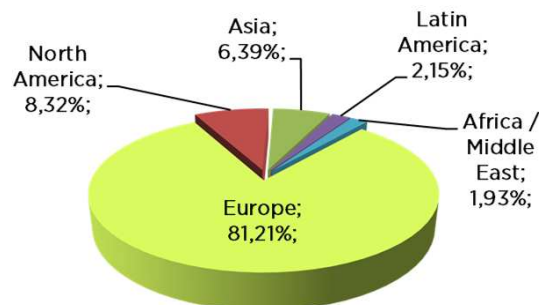
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



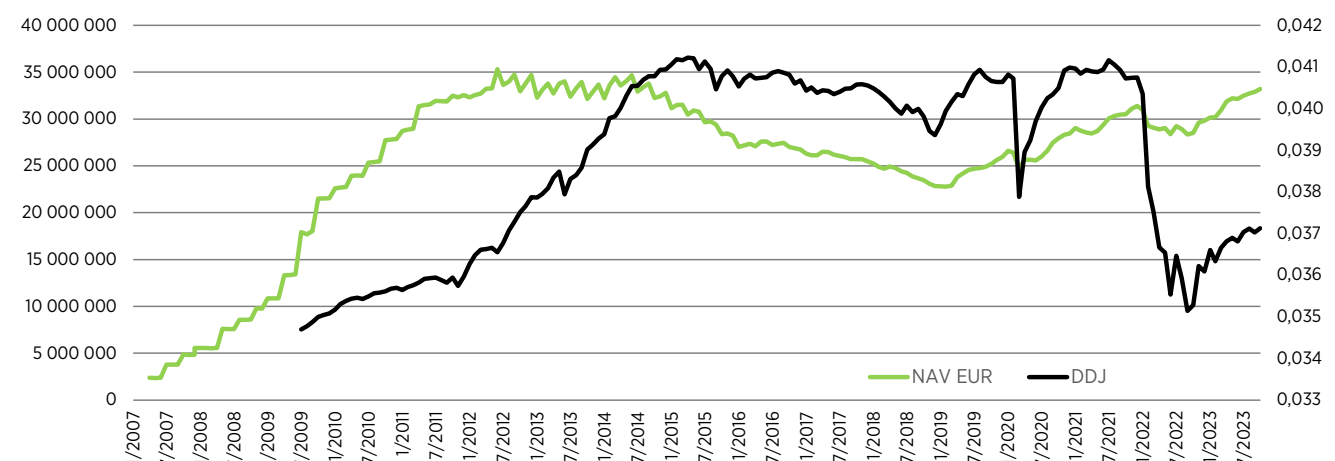
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	EUR	12,49%
2 X EUR CORPORATE BOND	EUR	11,55%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	EUR	8,92%
4 ISHARES CORE EURO CORP BOND	EUR	5,10%
5 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	EUR	4,58%
6 SLOSP0 10/2025	EUR	4,45%
7 SPPEUS 2/2025	EUR	2,94%
8 TPEPW 7/2027	EUR	2,68%
9 FRTR 11/2026	EUR	2,58%
10 PHILIP 2/2029	EUR	2,51%
11 ILDFP 4/2025	EUR	2,33%
12 CESSPO 6/2027	EUR	2,18%
13 Terminovaný vklad 12/2024	EUR	2,16%
14 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,15%
15 Terminovaný vklad 4/2024	EUR	2,15%

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.