

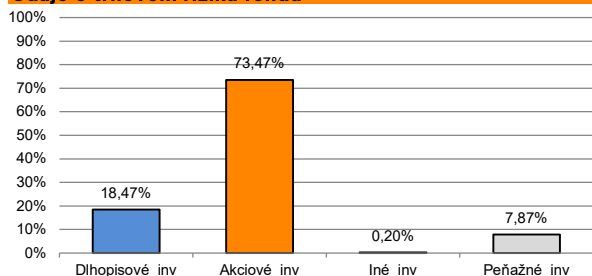
Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.2.2012

Hodnota NAV v EUR 58 233 032 **Modifikovaná dĺžka dlho -**
Aktuálna hodnota DDJ 0,046221 **pisových a peňažných in -**
Počítačová hodnota DDJ 0,033194 **vestícií** 1,88

Komentár portfólio manažéra

November patril k veľmi pozitívnym mesiacom, keď vo všeobecnosti rástli ceny akcií aj dlhopisov globálne. Trh reaguje na cyklus zvyšovania sadzieb v USA aj v Európe, ktorý sa zdá, je na konci. Zvyšuje sa dokonca pravdepodobnosť na skoršie znížovanie úrokových sadzieb v budúcom roku, čo podporuje apetít kupovať aj rizikovejšie aktíva, prípadne dlhopisy s dlhšou splatnosťou. Túto skutočnosť už začal naceňovať aj dlhopisový trh v podobe klesajúcich trhových úrokových sadzieb. Rovnako klesali aj rizikové prirážky dlhopisov. V novembri boli zverejnené údaje o spotrebiteľskej inflácii, ktoré prekvapili. Inflácia klesla v USA na hodnotu 3,2% a v eurozóne dokonca na očakávanú hodnotu za november na 2,4%, čím sa výraznejšie priblížila k inflačnému cieľu centrálnej banky. Na novembrovom zasadnutí síce obe centrálné banky ponechali svoje úrokové sadzby bez zmeny, no viacerí členovia oboch centrálnych bánk sa nechali počuť, že súčasné úrokové sadzby sú dostatočne vysoko, aby plnili svoju úlohu pri boji s infláciou. Okrem inflácie prekvapil aj rast HDP USA za tretí kvartál, ktorý vzrástol medziročne o 5,2%, čo je viac ako sa predpokladalo. Podobne aj iné ekonomické indikátory (PMI, ZEW) zastavili svoj pokles, niektoré dokonca začali mierne rásť. Trhy nervóznejšie reagovali akurát na pokračujúci vojenský konflikt medzi Izraelom a Palestínou. Viaceré krajiny a organizácie, ako napr. OSN vyzývajú Izrael na okamžité trvalé prímierie a riešenie konfliktu mierovou cestou. Izrael naopak opakuje, že protivníkom nie je palestínsky ľud, ale islamská vojenská organizácia Hamas a ich cieľom je jej úplná likvidácia.

Údaje o trhovom riziku fondu



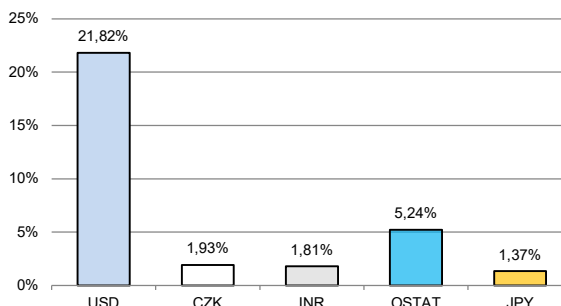
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 SHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	12,58%
2 Xtrackers S&P 500	IE00BM67HW99	8,98%
3 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGA	FRO014003N93	8,05%
4 AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FRO011660927	7,71%
5 Terminovaný vklad 12/2023		5,91%
6 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,53%
7 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFYOGT14	3,71%
8 X MSCI WORLD VALUE	IE00BL25JM42	3,50%
9 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,28%
10 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	3,09%
11 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	2,89%
12 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	2,81%
13 X EUR HIGH YIELD 1-3 SWAP	LU1109939865	2,77%
14 ISHARES EURO DIVIDEND	IE00BOM62S72	2,49%
15 ISHARES 0-5 YR HY CORP BOND	US46434V4077	2,25%

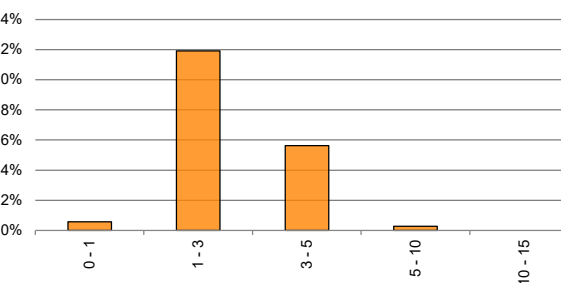
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1. 2. 2012). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



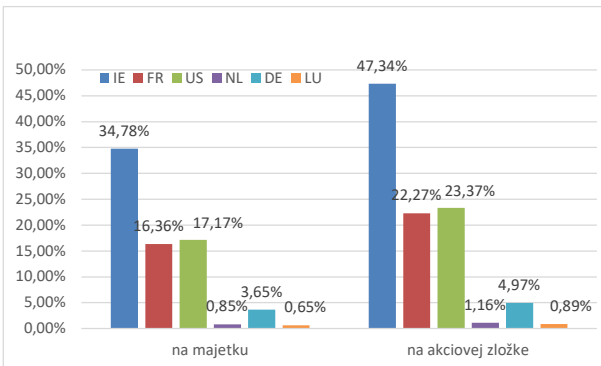
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



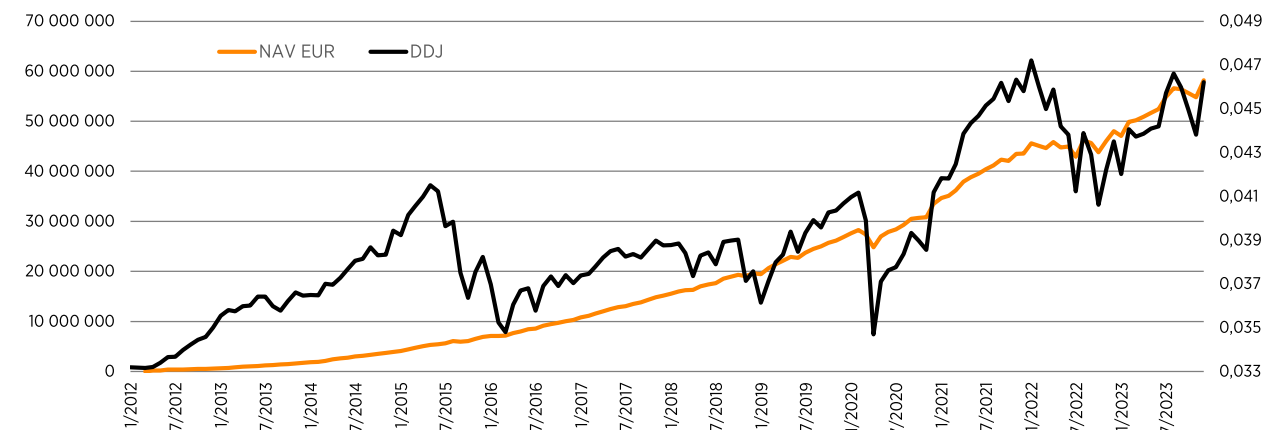
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.