

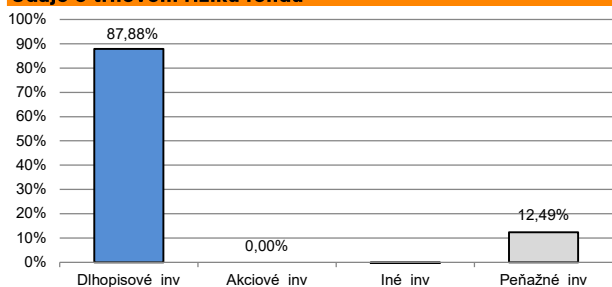
Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 1.4.2007

Hodnota NAV v EUR 35 353 228
Aktuálna hodnota DDJ 0,037690
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194
 Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 2,97

Komentár portfólio manažéra

November patrí 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 znižovanie 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 prírážky 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 vysoké, 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 prerušenie 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



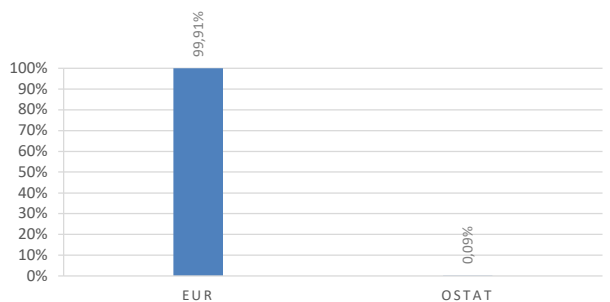
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EUROZONE GOV 5-7	LU0290357176	15,41%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	11,11%
3 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	8,50%
4 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	4,91%
5 X EUR CORP YIELD PLUS	IE00BYPHT736	4,42%
6 SLOSPO 0 1/4 10/07/25	SK4000017927	4,21%
7 SPPEUS 2 5/8 02/12/25	XS1185941850	2,84%
8 Terminovaný vklad 11/2024		2,83%
9 TPEPW 2 3/8 07/05/27	XS1577960203	2,58%
10 FRTR 0 1/4 11/25/26	FR0013200813	2,44%
11 PHILIP 0.7 02/03/29	XS2104985598	2,41%
12 ILDFP 1 7/8 04/25/25	FR0013331196	2,21%
13 CESSPO 5.943 06/29/27	XS2638560156	2,07%
14 ISHARES EUR CORP BBB-BB	IE00BSKRK281	2,07%
15 Terminovaný vklad 12/2024		2,04%

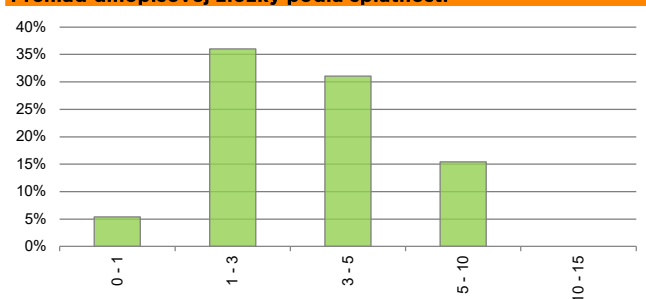
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.



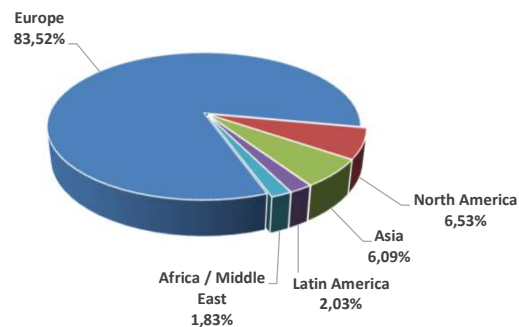
Prehľad podielu nezabezpečených mien



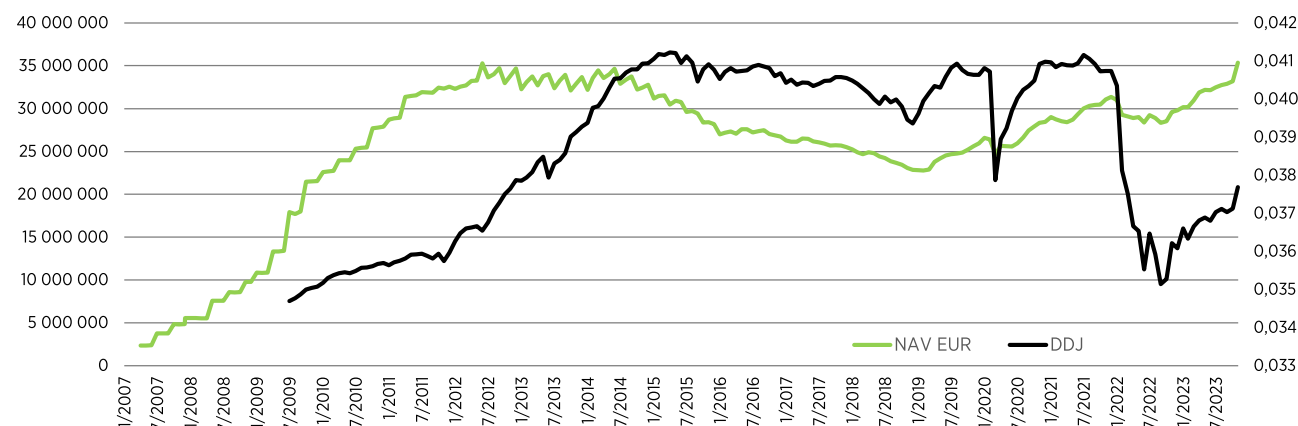
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.