



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f. 1.2.2012

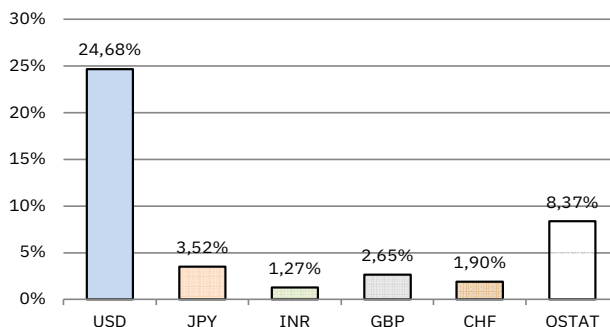
Komentár portfólio manažéra

ECB je zjavne celkom spokojná so základnou ús na úrovni 2,0%, keďže v súlade s očakávaniami ús nemenila, a iba silné negatívne prekvapenia na základe nových makro údajov by zrejme obnovili vnútornú diskusiu o tom, či je potrebné ešte jedno zníženie ús. Inflácia v EMU sa totiž už nejaký čas pohybuje na cieľových 2 %, a európska ekonomika sa colnou vojnou USA zatiaľ neoslabil tak veľmi, ako sa pôvodne čakalo. Augustové a septembrové nákladové indikátory dokonca rástli nad 50 bodov, v auguste aj v ťažko skúšanom priemysle. Zaujímavosťou znižovania krátkodobých ús v je slabá či dokonca opačná reakcia dlhých strán tzv. výnosových kriviek, teda ich zostrenie. Kým ús v USA a v EMU sa za ostatný rok a niečo znížili o 1,24 resp. o 1,75 %, výnosy 10r ŠD ostali prakticky nezmenené. FED znížil ús o 0,25 %, hlavná ús je teraz 4,25 %. FED svoje rozhodnutie zdôvodnil slabším trhom práce, hoci inflácia je stále privysoká. Menové uvoľnenie tam prišlo po prvý krát od 12/2024, keďže FED doteraz výraznejšie vnímal inflačné tlaky plynúce z nových cieľ na dovozy do USA. V ostatných mesiacoch však v jeho hodnotení prevážilo oslabenie na miestnom trhu práce, kde sa tvorba nových pracovných miest výrazne spomalila. FED pritom do svojho rozhodovania o ús zahŕňa situáciu na trhu práce oveľa viac ako napríklad ECB, ktorá má mandát len na udržiavanie nízkej (2%-nej) inflácie. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií. [RP – rizikové prirážky; ECB – európska CB; FED – náhrada CB v USA; ús – úrokové sadzby].

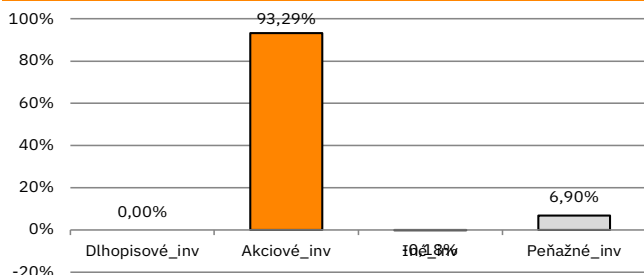
Hodnota NAV v EUR	84 010 405,05
Aktuálna hodnota DDJ	0,057675
Počiatková hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	0,00

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 %.

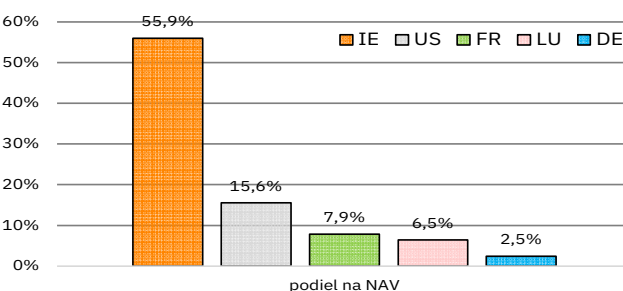
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

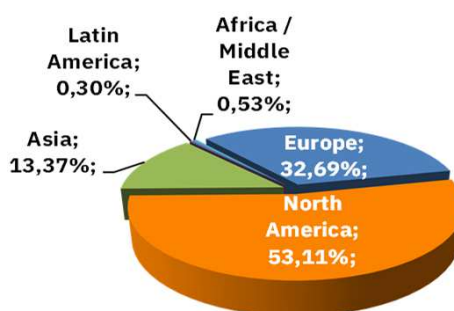


Údaje o najväčších investíciách fondu

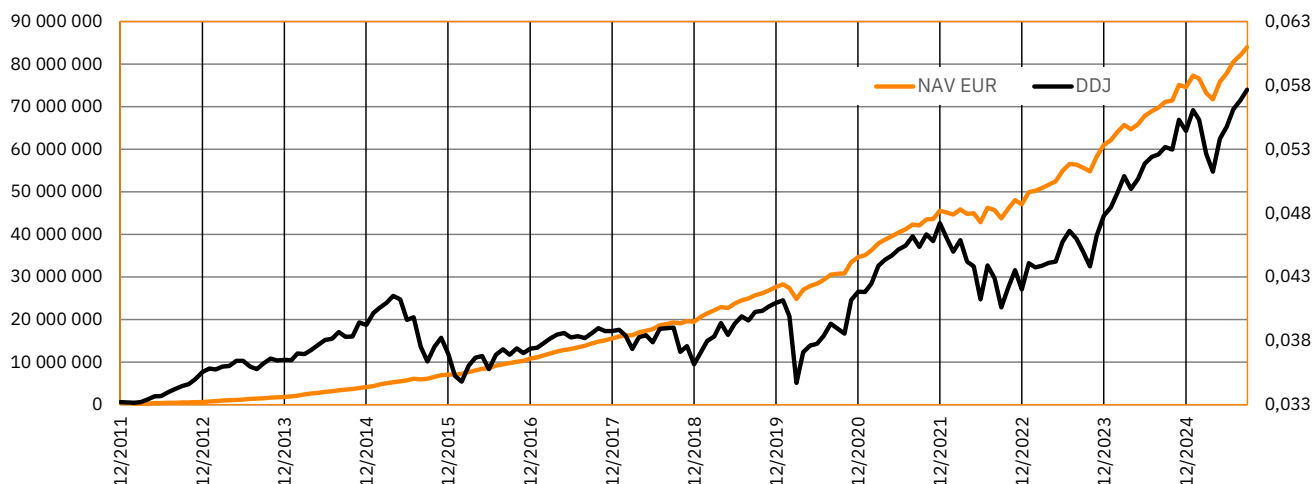
Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALUE 1C	IE00BL25JM42	14,77%
2 ISHRS S&P500 EQ WT USD H ACC	IE00DVLBQ03	12,96%
3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKB6H24	12,02%
4 AM MSCI W SPII ETF EUR H ACC	FR0014003N93	7,85%
5 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	7,49%
6 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,61%
7 SPDR EUROPE-EX-UK REAL EST	IE00BSJCQV56	5,02%
8 Terminovaný vklad 10/2025		4,34%
9 AM MSCI EMS SWAP ETF EUR ACC	LU1681045370	4,01%
10 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	LU1681044480	3,50%
11 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	US92189F6438	3,41%
12 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	2,97%
13 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	US9219464065	2,95%
14 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	DE0005933956	2,46%
15 Terminovaný vklad 10/2025		2,19%

Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia



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.