



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

STABILITA, d.d.s., a.s.

Slovenská sporiteľňa a.s.

Vznik d.d.f.

1.4.2007

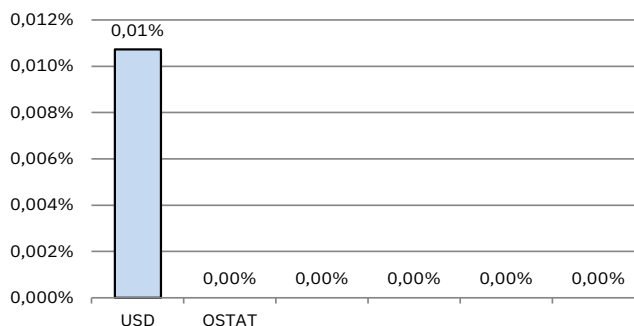
Komentár portfólio manažéra

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 cieľných 2 %, a európska ekonomika sa colnou vojnou USA zatiaľ neoslabilá 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 zostrmenie. 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 prívysoká. Menové uvoľnenie tam prišlo po prvý krát od 12/2024, keďže FED doteraz výraznejšie vnímal inflačné tlaky plynúce z nových ciel na dovozy do USA. V ostatných mesiacoch však v jeho hodnotení prevládalo 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 pokles úrokovvej krivky v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a podiel peňažnej zložky. [RP–rizikové prirážky; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby].

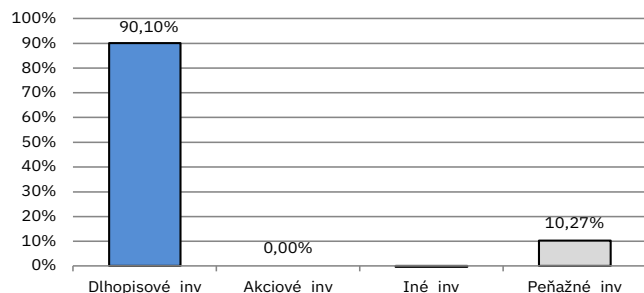
Hodnota NAV v EUR	47 180 525,16
Aktuálna hodnota DDJ	0,040537
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	3,146

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.

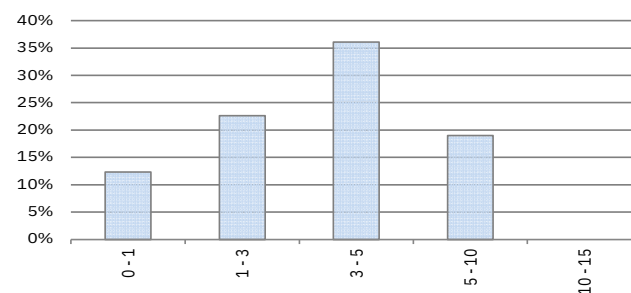
Prehľad podielu nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



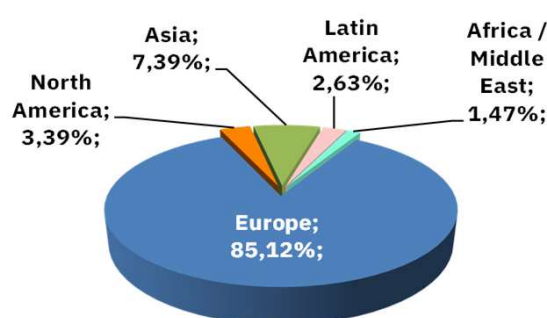
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



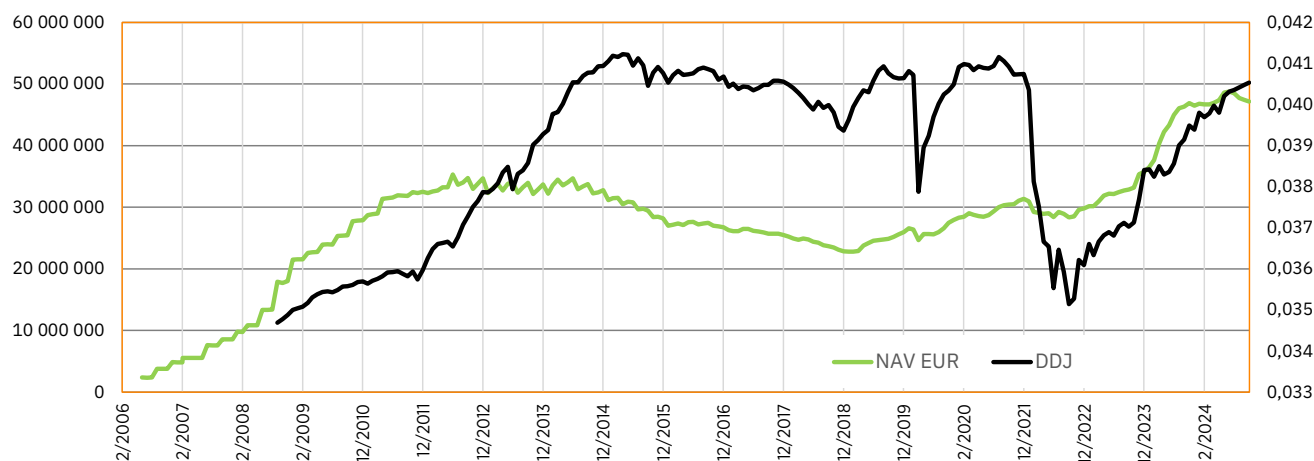
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X EURZ GOVT BOND 5-7 1C	LU0290357176	17,87%
2 X EUR CORPORATE BOND 1C	LU0478205379	9,17%
3 FRTR 2/2030	FR001400PM68	5,41%
4 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	5,39%
5 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,29%
6 SLOVGB 6/2027	SK4000017380	4,29%
7 BGARIA 9/2029	XS2536817211	4,14%
8 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,79%
9 SLOSP0 10/2025	SK4000017927	3,40%
10 X EUR CORP BND YIELD PLUS 1D	IE00BYPHT736	3,10%
11 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	3,02%
12 PHILIP 2/2029	XS2104985598	2,97%
13 MEX 4/2029	XS1054418600	2,62%
14 INDON 2/2027	XS2100404396	2,55%
15 ROMANI 9/2028	XS2689949399	2,23%

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.