



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

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

Vznik d.d.f. 1.4.2007

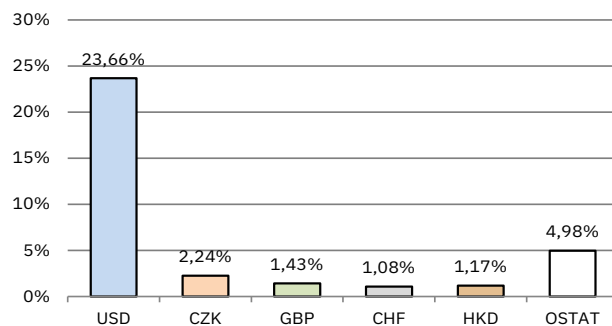
Komentár portfólia manažéra

V USA nebol schválený štátny rozpočet v období od 1. 10. 2025 do 30. 9. 2026, a tak sa začalo rozpočtové provizorium, tzv. shutdown. Väčšina federálnych inštitúcií s výnimkou obrany, bezpečnosti a pod. prestala fungovať, na FT chýbajú dôležité údaje. Výsledková sezóna za 3Q/2025 prebieha na hlavných vyspelých trhoch (USA, Európa, Japonsko) dobre, keď všade medziročný rast tržieb a ziskov prevyšuje očakávania analytikov. U akcií z indexu SP500 rastú zisky zatiaľ o 12 % a u akcií v indexe Stoxx 600 o 6 %. Dobre sa darí väčšine technologických firiem, ktoré momentálne ťahajú akciový trh nahor. FED znížil ÚS o 0,25 % na 4,00 % a schladil očakávania ďalšieho zníženia ÚS v decembri. HDP EMU v 3Q/2025 + 1,3 % R/R, viac ako sa čakalo. Nemecké HDP + 0,3 %, francúzske + 0,9 %, talianske + 0,4 %, české + 2,7 %, slovenské zatiaľ nebolo zverejnené. Agentúra Standard and Poor's znížila Francúzsku rating a aktuálne patria výnosy z francúzskych ŠD medzi najvyššie v EMU. Cena zlata vyletela od začiatku októbra do jeho historického maxima 20. októbra o 14 % na 4 382 USD/uncu, ale potom nadšenie ochablo. Zlato však aj tak napokon skončilo v mesačnom pluse 3,7 %. Trump ukončil rokovania s Kanadou a zvýšil clo o 10 %, lebo vláda provincie Ontário spustila reklamu s Reaganom z 1987 o zhubnom dlhodobom vplyve ciel na americkú ekonomiku. Na ocenení portfólia sa napriek miernemu rastu RP a výnosov dlhopisov v USD pozitívne prejavil pokles úrokovej krivky v EUR (z čoho vyplýva rast cien dlhopisov) a rast akcií. [RP–rizikové prirážky; FT–finančné trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby].

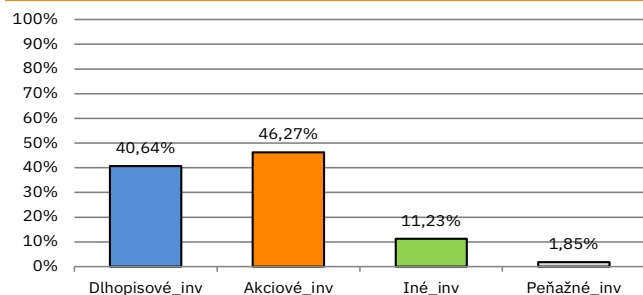
Hodnota NAV v EUR	396 280 333
Aktuálna hodnota DDJ	0,049325
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	4,70

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 evidenciou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

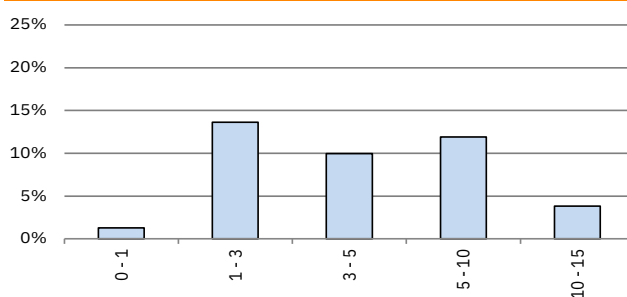
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



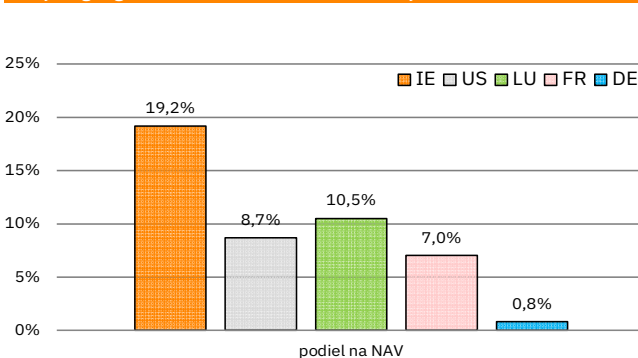
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



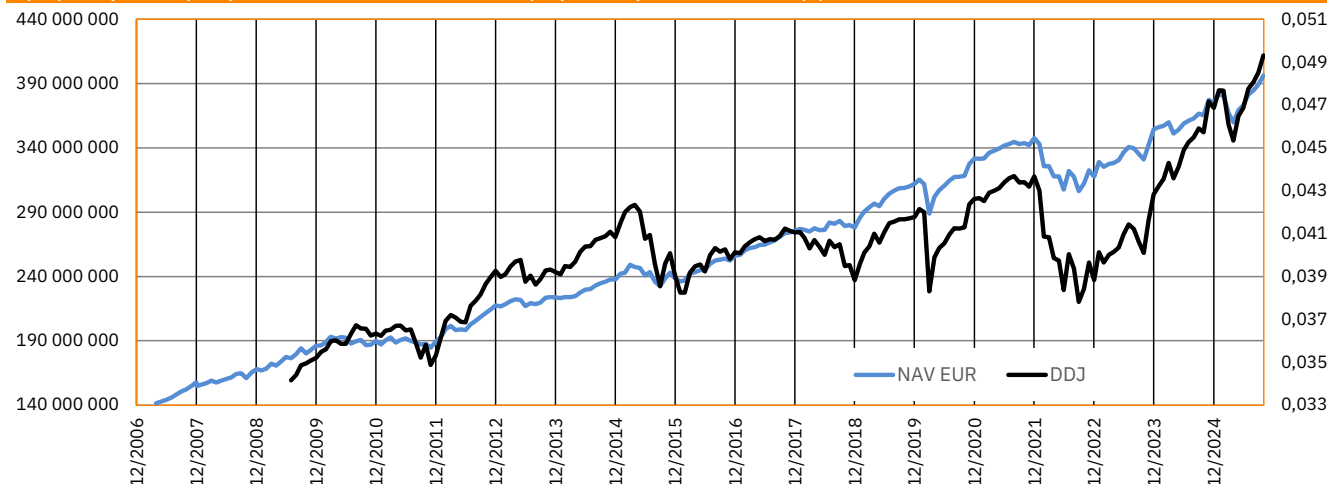
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 AM MSCI W SPII ETF EUR H ACC	FR0014003N93	6,31%
2 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKB6H24	5,88%
3 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	5,41%
4 IAD IFR	LU0625186423	5,04%
5 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	4,79%
6 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,29%
7 IAD Prvý Realitný fond	SK3110000682	4,19%
8 SS SPDR P LONG TERM TSY ETF	US78464A6644	3,85%
9 ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6S331	3,72%
10 ISHARES EURO HY CORP	IE00B66F4759	3,72%
11 X S&P 500 SWAP 5C EUR	LU2196472984	3,58%
12 VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	3,12%
13 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,43%
14 IAD Privátny investičný fond 3	SK3000001782	2,28%
15 CZGB 6/2032	CZ0001006233	2,24%

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.