



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

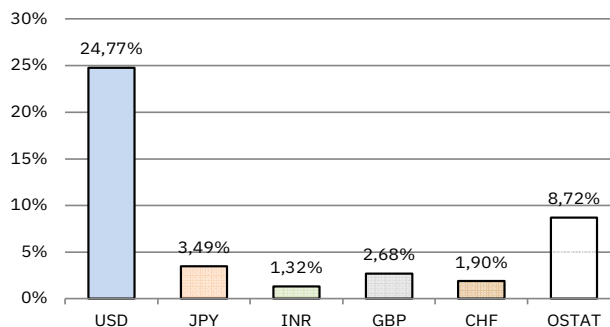
#### Komentár portfólio manažéra

V USA nebol schválený štátny rozpočet v období od 1. 10. 2025 do 30. 9. 2026, a tak sa začalo rozpočtové provizórium, 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 schválil očakávaný ďalšího 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 cieľ na americkú ekonomiku. Na ocenení portfólia sa pozitívne rast akcií. [RP–rizikové prírážky; FT–finančné trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby].

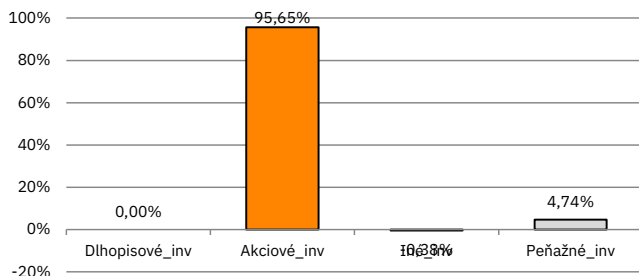
|                                                        |               |
|--------------------------------------------------------|---------------|
| Hodnota NAV v EUR                                      | 86 435 243,22 |
| Aktuálna hodnota DDJ                                   | 0,058946      |
| Počiatočná hodnota DDJ                                 | 0,033194      |
| Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií | 0,00          |

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú 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 %.

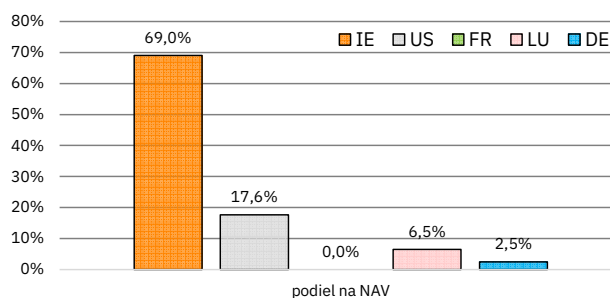
#### Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



#### Údaje o trhovom riziku fondu



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

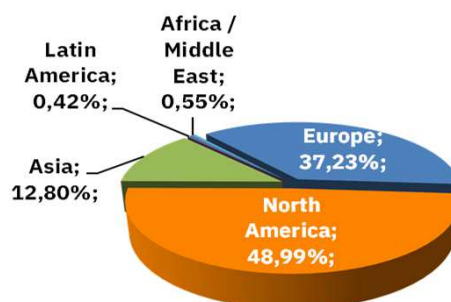


#### Údaje o najväčších investíciách fondu

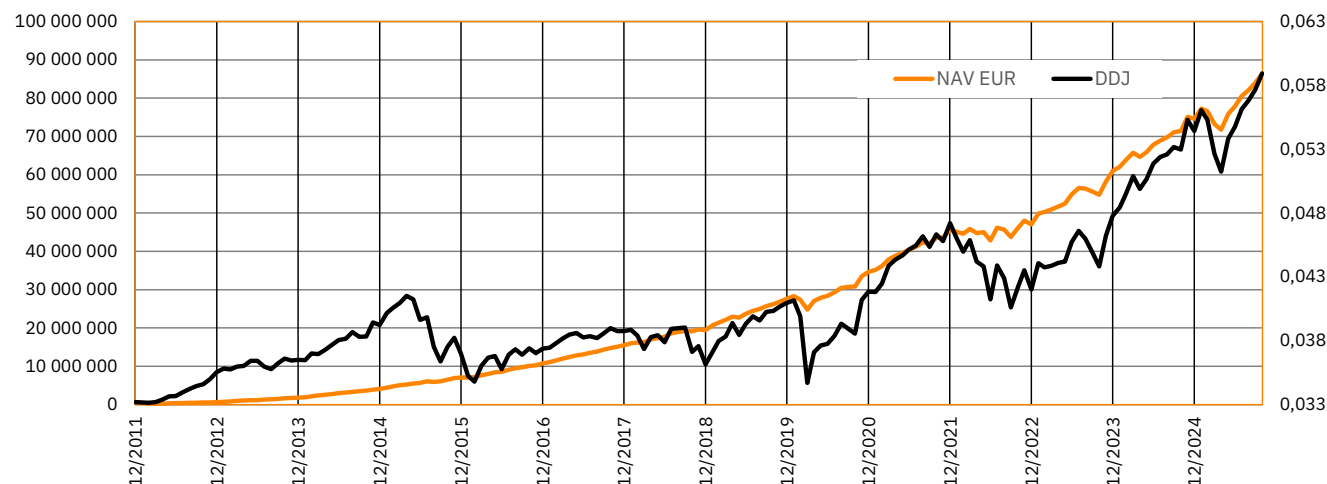
| Názov                           | ISIN         | Podiel |
|---------------------------------|--------------|--------|
| 1 X MSCI WORLD VALUE 1C         | IE00BL25JM42 | 15,13% |
| 2 ISHRS S&P500 EQ WT USD H ACC  | IE000DVLBQ03 | 12,51% |
| 3 ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD  | IE00BKBF6H24 | 12,01% |
| 4 SPDR EUR DIV ARISTOCRATS      | IE00B5M1WJ87 | 9,86%  |
| 5 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG  | IE00BJQRDP39 | 7,47%  |
| 6 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF   | US4642875078 | 5,51%  |
| 7 SPDR EUROPE-EX-UK REAL EST    | IE00BSJCQV56 | 4,94%  |
| 8 ALPHA ARCH US QNT VALUE ETF   | US02072L1026 | 4,60%  |
| 9 Terminovaný vklad 11/2025     |              | 4,39%  |
| 10 AM MSCI EMS SWAP ETF EUR ACC | LU1681045370 | 4,12%  |
| 11 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET | LU1681044480 | 3,62%  |
| 12 VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT | US92189F6438 | 3,46%  |
| 13 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C     | LU1681041973 | 2,93%  |
| 14 VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF  | US9219464065 | 2,91%  |
| 15 ISHARES CORE EURO STOXX50 DE | DE0005933956 | 2,45%  |

#### 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.