



Názov DDF
Názov DDS
Depozitár

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

Vznik d.d.f. 11.3.2020

Komentár portfólia manažera

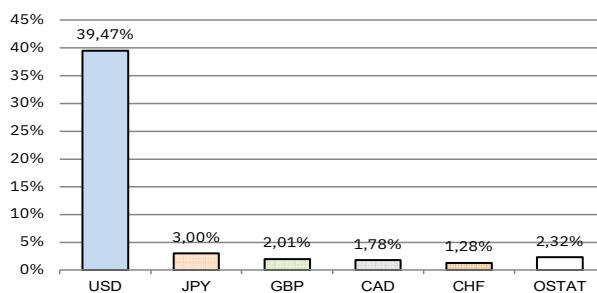
V USA nebol schválený štátny rozpočet v období od 1. 10. 2025 do 30. 9. 2026, a tak sa začalo rozpočtové provizorium, tzv. shutdown. Väčšina federálnych inštitúcií s výnimkou obrany, bezpečnosti a pod. prestala fungovať, na FT chýbajú dôležité údaje. Výsledková sezóna za 3Q/2025 prebieha na hlavných 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 %. Dobré sa darí väčšine technologických firiem, ktoré momentálne ťahajú akciový trh nahor. FED znížil ÚS o 0,25 % na 4,00 % a schválil očakávanie 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 pozitívne prejavil rast akcií. [RP–rizikové prírážky; FT–finančné trhy; ECB–európska CB; FED–náhrada CB v USA; ÚS–úrokové sadzby].

Hodnota NAV v EUR	43 481 856
Aktuálna hodnota DDJ	0,064518
Počiatočná hodnota DDJ	0,033194
Modifikovaná dĺžka dňhopisových a peňažných investícií	0,00

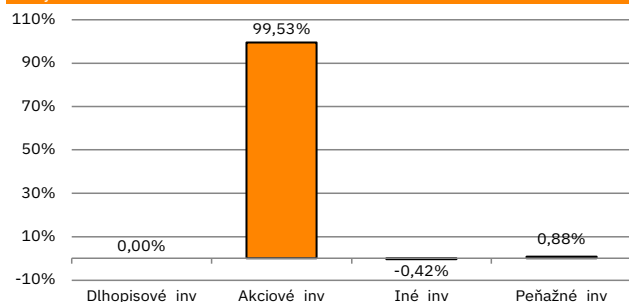
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktiv presiahnuť 100 %.

Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien

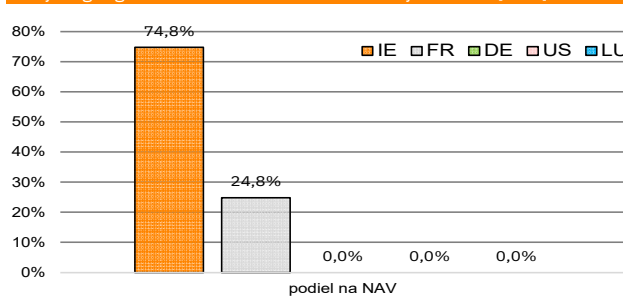
podľa mien podkladu - dopĺňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



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

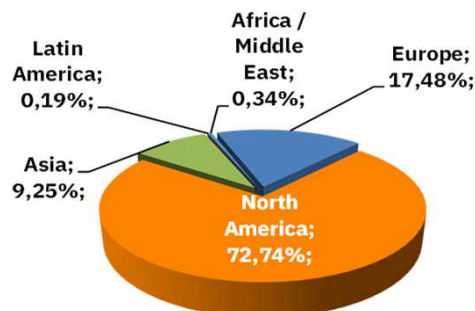


Údaje o najväčších investíciách fondu

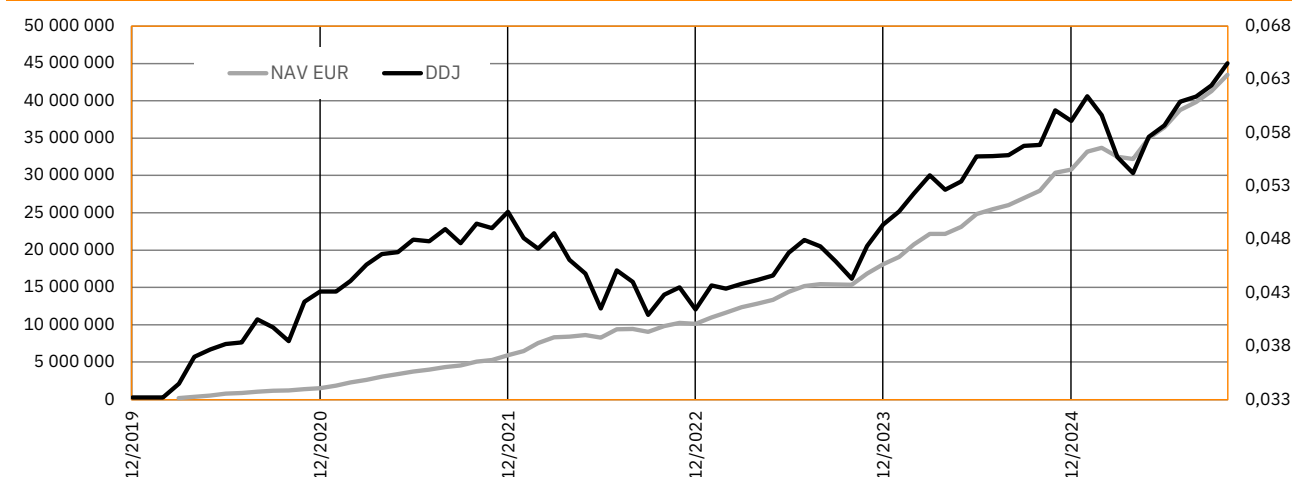
Názov	ISIN	Podiel
1 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	15,75%
2 AM MSCI WORLD SP II ETF DIST	FR0010315770	15,50%
3 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	14,91%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	14,86%
5 X MSCI WORLD 2C EUR	IE000ONQ3X90	14,77%
6 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	14,46%
7 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI80T95	9,28%
8 Terminovaný vklad 11/2025		0,88%

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

podľa regiónov podkladu-dopĺňujúca 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.