

Názov DDF Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s.
Vznik d.d.f. 1.2.2012

Hodnota NAV v EUR 108 326 364
Aktuálna hodnota DDJ 0,068424
Počiatočná hodnota DDJ * 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 0,01

* 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 eviden-
cou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried ak-
tív presiahnuť 100 %.

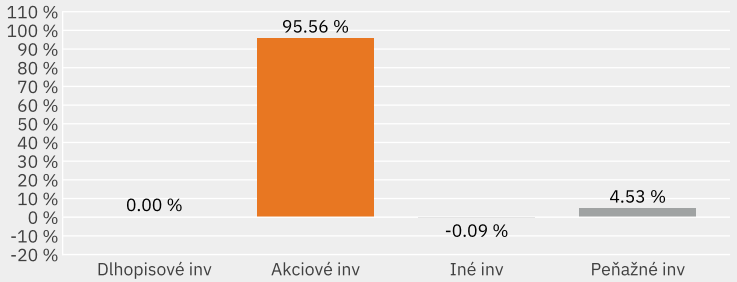
Komentár portfólio manažéra

Ani september nepriniesol v krajinách dotknutých vojnou USA a Izraela proti Iránu výraznej-
šie upokojenie. Vojnа pokračuje a USA s Iránom si počas mesiaca vymenili niekoľko vojen-
ských úderov. Náznaк zmeny prišiel koncom mesiaca, keď Irán predstavil sedemdňový plán
na ukončenie vojny. Trump však návrh odmietol. Doprava cez strategicky významný Hormuz-
ský prieliv zostáva aj naďalej obmedzená. Cena ropy Brent počas mesiaca opäť prekročila
100 USD/barel, nakoniec sa dostala na 98 USD/barel (+ 53 % OZR). Rastúce ceny ropy a súvi-
siace inflačné tlaky zároveň sťažujú pozíciu centrálnych bánk pri nastavovaní menovej politi-
ky. Viaceré z nich pritom v septembri rozhodovali o ďalšom smerovaní ÚS. FED po prvýkrát od
júla 2023 zvýšil ÚS o 0,25 % do pásma 3,75 % - 4,00 %. FED zverejnil aj aktualizovanú eko-
nomickú prognózu, vrátane trhu práce a inflácie. Výhľad rastu HDP USA sa na tento a budúci
rok zlepšil, zlepšila sa aj prognóza trhu práce, no inflačné očakávania sa naopak zhoršili. ECB
konala v podobnom duchu a zvýšila kľúčovú ÚS o 0,25 % z 2,25 % na 2,5 %, čo investori vo
veľkej miere očakávali no výnosy štátnych dlhopisov vystúpili na nové rekordy od roku 2008.
Aj tu sa spomínala najmä vojna Izraela a USA proti Iránu a neistota, ktorá naďalej zatieňuje
výhľad dlhodobého smerovania menovej politiky. ECB uviedla, že výhľad zostáva veľmi neistý,
s rizikami rastu inflácie na jednej strane a spomalenia hospodárskeho rastu na strane druhej.
Svoju ÚS zvýšila aj japonská CB, tá je teraz na úrovni 1,25 %, čo je najvyššie od roku 1995.
Britská CB ponechala svoje ÚS nezmenené. Prudko sa zvýšili RP u dlhopisov rozvinutých aj
rozvíjajúcich sa trhov. AT okrem Japonska zaznamenali počas mesiaca negatívny vývoj. Hlav-
ným dôvodom bolo geopolitické napätie, rast cien ropy a obavy z pretrvávajúcej inflácie. [RP-
rizikové prírážky; FT-finančné trhy; AT-akciové trhy; ŠD-štátne dlhopisy; ECB-európska CB;
FED-náhrada CB v USA; ÚS-úrokové sadzby; UI-umelá inteligencia; OZR-od začiatku roka]

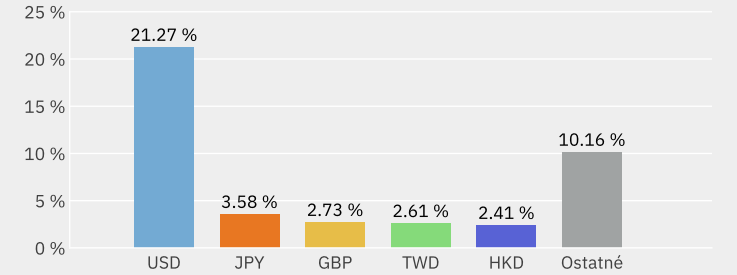
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X MSCI WORLD VALEU	IE00BL25JM42	15,85%
2 ISHARES CORE MSCI WLD - EUR HD	IE00BKB6H24	13,36%
3 ISHRS S&P500 EQ WT USD H ACC	IE000DVLBQ03	11,10%
4 SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	IE00B5M1WJ87	8,69%
5 INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	7,12%
6 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	6,23%
7 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	4,96%
8 ALPHA ARCH US QNT VALUE ETF	US02072L1026	4,72%
9 JPM US GRO EQT ACT UTS E-EHA	IE000UZZ5SU2	4,16%
10 AM MSCI EMS SWAP ETF EUR ACC	LU1681045370	4,14%
11 Terminovaný vklad 10/2026		3,94%
12 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	LU1681044480	3,68%
13 IVZ MSCI WORLD EQ WEIGHT ACC	IE0000EF25S1	3,66%
14 SPDR EUROPE-EX-UK REAL EST	IE00BSJCQV56	3,47%
15 ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR	US46434V3160	2,45%

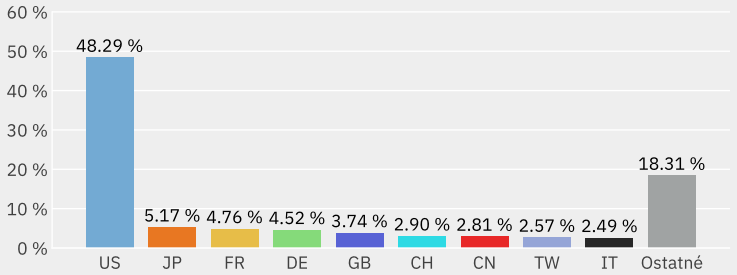
Údaje o trhovom riziku fondu



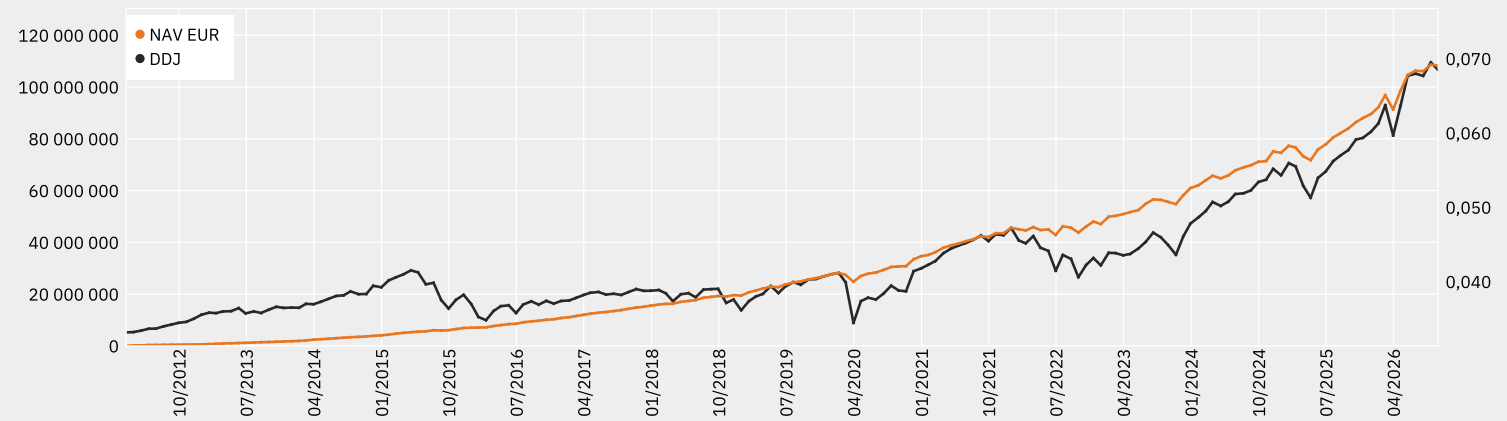
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



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.