

Názov DDF Stabilita konzervatívny 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. 19.12.2022

Hodnota NAV v EUR 3 857 833
Aktuálna hodnota DDJ 0,037952
Počiatočná hodnota DDJ * 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií 3,36

* V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (19. 12. 2022). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 19. 12. 2022. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.

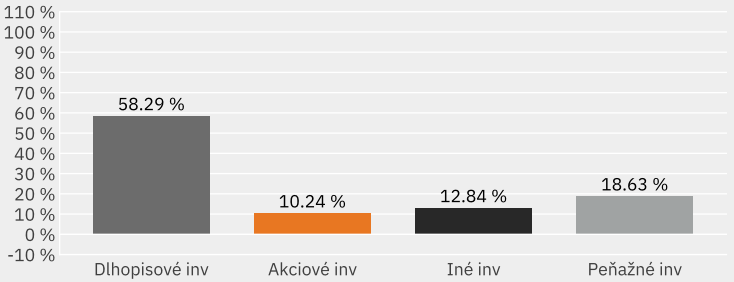
Komentár portfólia manažéra

Ani september nepriniesol v krajinách dotknutých vojnou USA a Izraela proti Iránu výraznejšie upokojenie. Vojnа pokračuje a USA s Iránom si počas mesiaca vymenili niekoľko vojenských úderov. Náznaк zmeny prišiel koncom mesiaca, keď Irán predstavil sedemdnňový plán na ukončenie vojny. Trump však návrh odmietol. Doprava cez strategicky významný Hormuzský 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 súvisiace inflačné tlaky zároveň sťažujú pozíciu centrálnych bánk pri nastavovaní menovej politiky. 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 ekonomickú 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. Hlavným 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]

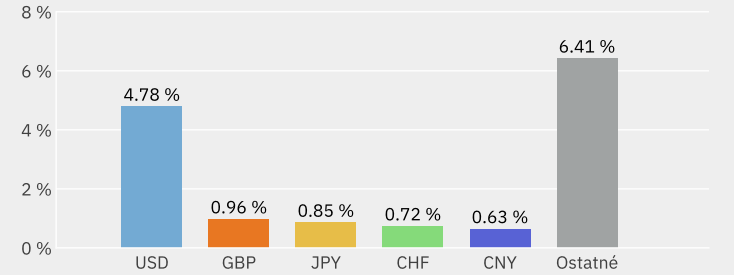
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	12,09%
2 AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	7,68%
3 X EUR HIGH YIELD CORP	LU1109942653	7,33%
4 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	7,05%
5 SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	6,27%
6 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	6,27%
7 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	5,88%
8 Termínovaný vklad 10/2026		5,11%
9 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	4,51%
10 AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI8OT95	4,24%
11 EUROZONE GOV 5 - 7	LU0290357176	3,53%
12 X MSCI WORLD VALEU	IE00BL25JM42	3,33%
13 Termínovaný vklad 01/2027		3,17%
14 BGARIA 4 1/8 09/23/29	XS2536817211	2,87%
15 SPDR BBG EURO AGGREGATE	IE00B41RYL63	2,69%

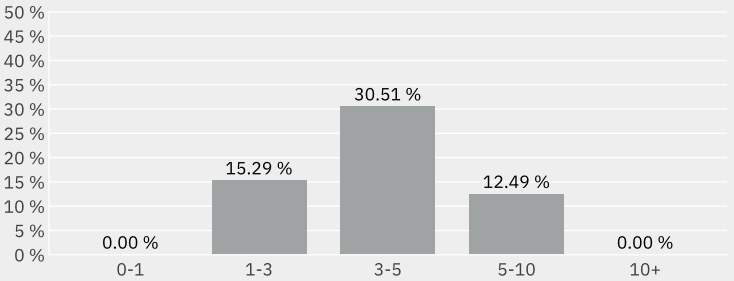
Údaje o trhovom riziku fondu



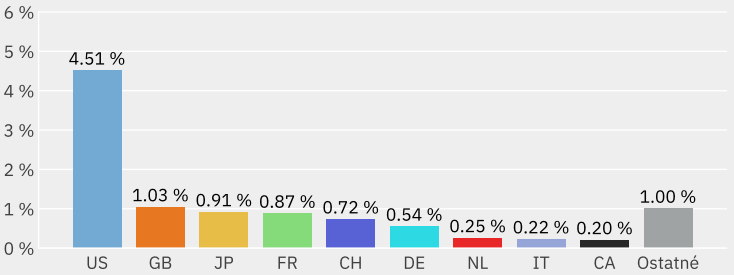
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



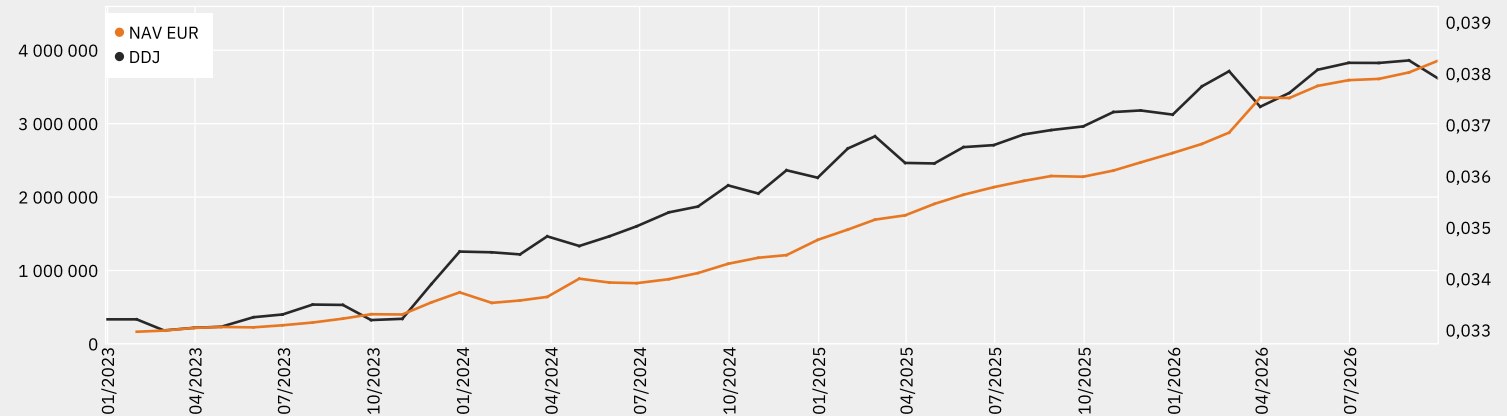
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.