

Názov DDF	Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s	Hodnota NAV v EUR	43 740 722
Názov DDS	STABILITA, d.d.s., a.s.	Aktuálna hodnota DDJ	0,040181
Depozitár	Slovenská sporiteľňa a.s.	Počiatočná hodnota DDJ *	0,033194
Vznik d.d.f.	1.4.2007	Modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií	2,94

* 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.

Komentár portfólia manažéra

Ani september nepriniesol v krajinách dotknutých vojnou USA a Izraela proti Iránu výraznejšie upokojenie. Vojna pokračuje a USA s Iránom si počas mesiaca vymenili niekoľko vojenských úderov. Názna zmeny prišiel koncom mesiaca, keď Irán predstavil sedemdňový 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]

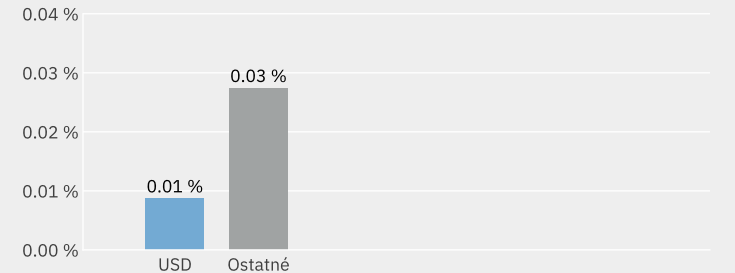
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 EUROZONE GOV 5 - 7	LU0290357176	18,74%
2 X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	9,79%
3 FRTR 2 3/4 02/25/30	FR001400PM68	5,61%
4 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	5,53%
5 SLOVGB 0,125 06/17/27	SK4000017380	4,70%
6 BGARIA 4 1/8 09/23/29	XS2536817211	4,26%
7 ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	3,91%
8 Termínovaný vklad 04/2027		3,24%
9 X EUR CORP YIELD PLUS	IE00BYPHT736	3,20%
10 PHILIP 0.7 02/03/29	XS2104985598	3,18%
11 ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	3,13%
12 Termínovaný vklad 09/2027		2,99%
13 INDON 0.9 02/14/27	XS2100404396	2,78%
14 ROMANI 5 1/2 09/18/28	XS2689949399	2,33%
15 Termínovaný vklad 06/2027		2,30%

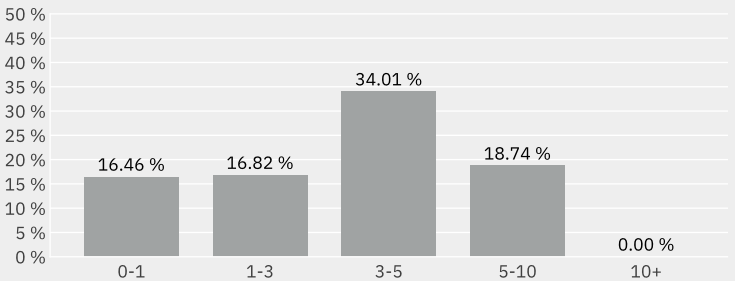
Údaje o trhovom riziku fondu



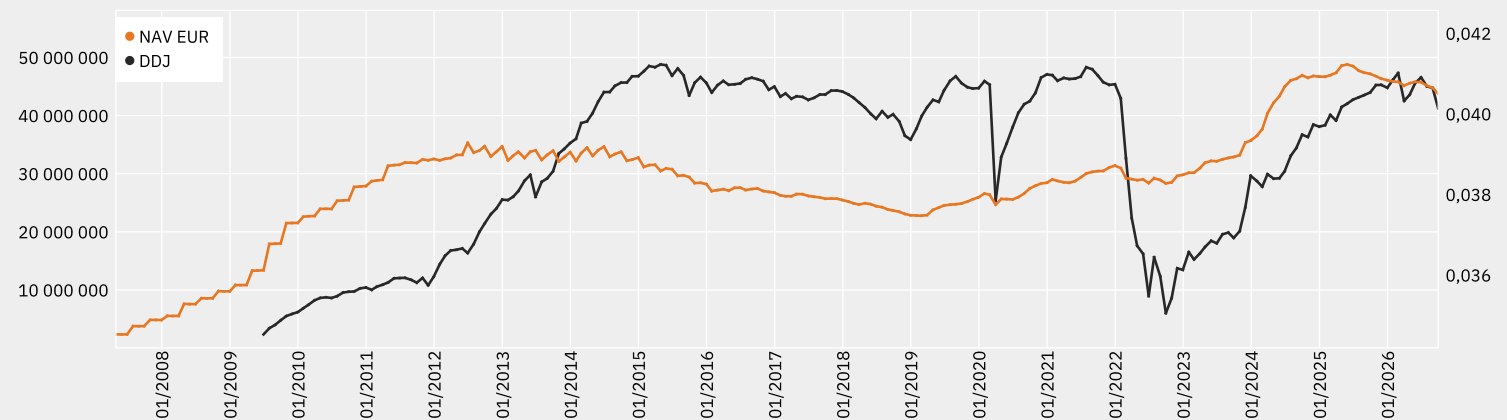
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.