

Názov DDF	Stabilita vyvážený 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.	1.4.2007

Hodnota NAV v EUR	427 175 950
Aktuálna hodnota DDJ	0,052776
Počiatočná hodnota DDJ *	0,033194
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií	3,22

* 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 evidencou DDJ od 1. 6. 2009. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktivít presiahnuť 100 %.

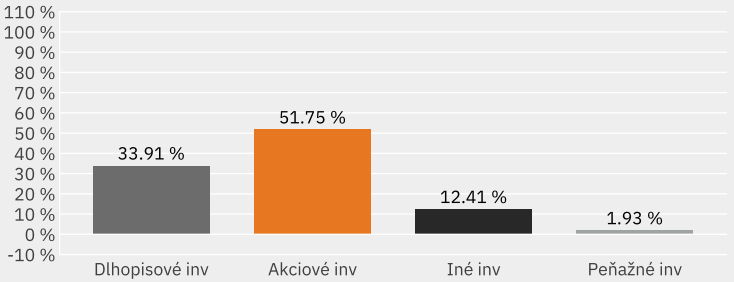
Komentár portfólio manažéra

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]

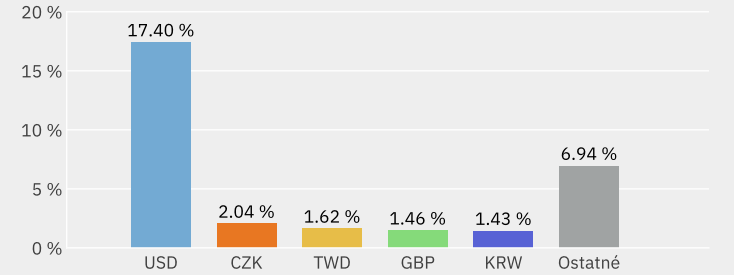
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	ISIN	Podiel
1 X S&P 500 SWAP 5C EUR	LU2196472984	6,88%
2 AM MSCI W SPII ETF EUR H ACC	FR0014003N93	6,58%
3 ISHARES CORE MSCI WLD - EUR HD	IE00BKB6H24	6,07%
4 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	5,80%
5 IAD INVE REAL EST FD-INS CAP	LU2737007141	5,04%
6 X S&P500 EUR	IE00BM67HW99	4,95%
7 IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	4,75%
8 AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	4,53%
9 X MSCI WORLD VALEU	IE00BL25JM42	3,95%
10 ISHARES EURO HY CORP BOND ETF	IE00B66F4759	3,17%
11 EUROZONE GOV 5 - 7	LU0290357176	3,16%
12 PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	2,72%
13 Pro Partners Holding VIII. 6.75 11/07/28	SK4000026209	2,67%
14 ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	2,54%
15 VANGUARD MRNGSTAR GR ETF-SUI	US9229087369	2,06%

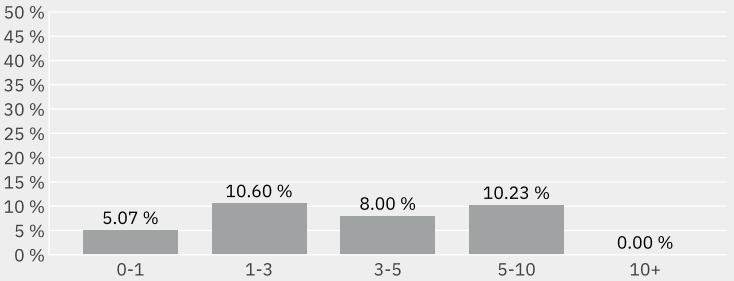
Údaje o trhovom riziku fondu



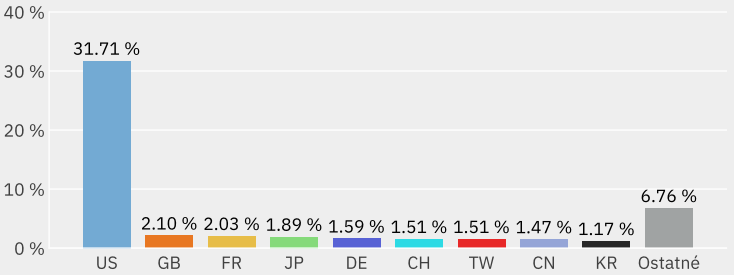
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



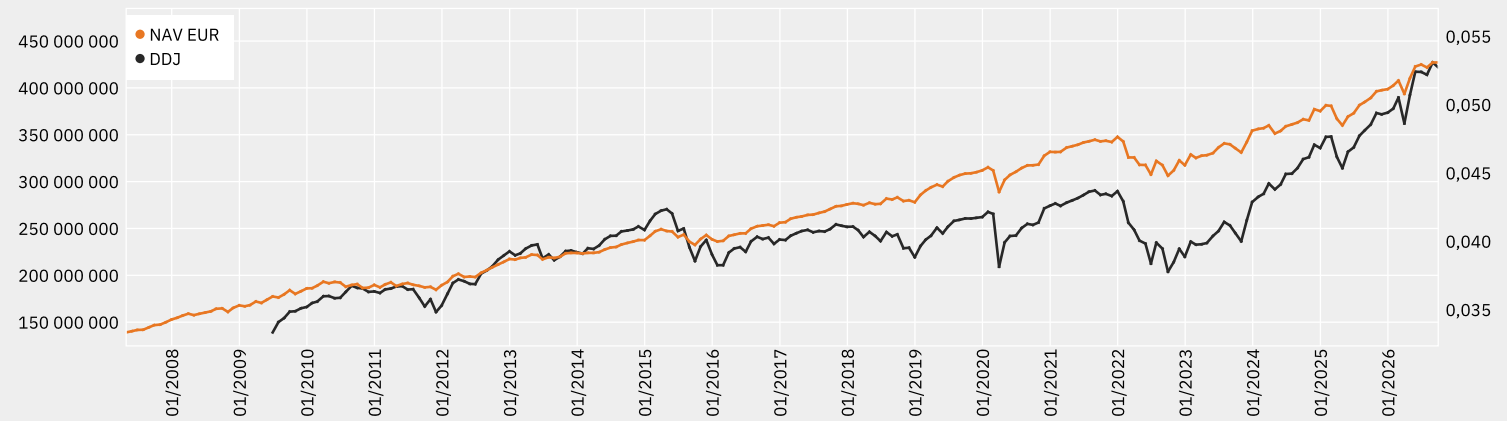
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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.