30.10.2026 • Mesačná správa o vývoji v majetku d.d.f.

STABILITA

Názov DDF	Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s.	**Hodnota NAV v EUR**	109 539 679
Názov DDS	STABILITA, d.d.s., a.s.	**Aktuálna hodnota DDJ**	0,068853
Depozitár	Slovenská sporiteľňa a.s.	**Počiatočná hodnota DDJ ***	0,033194
Vznik d.d.f.	1.2.2012	**Modifikovaná durácia 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 evidencou DDJ od 1. 2. 2012. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnúť 100 %.*

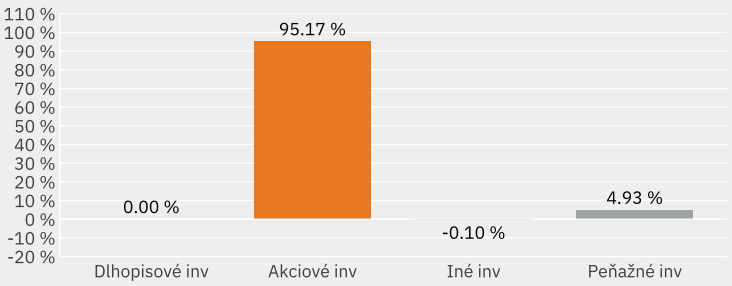
Komentár portfólio manažéra

Svetové akciové indexy rástli, OZR najviac juhokórejský, tchajwanský a poľský a naopak, prepadli indické, čínske a francúzske akcie. Sektorovo sa darilo sa najmä firmám vyrábajúcim pamäťové čipy, infraštruktúru pre UI, poskytovateľom kyber-bezpečnosti či energie. Nedarilo sa naopak výrobcom luxusného tovaru alebo automobilkám. Na FT nemali vplyv zasadnutia FEDu ani ECB, keď obe podľa očakávania ponechali ÚS bez zmeny. ECB môže podľa menovej politiky vyčkávať a vyhodnocovať vývoj, a to aj napriek rastúcim cenám energie, vyšším nákladom na dlhodobé financovanie a faktu, že inflácia je v EMU na trojročnom maxime. Krátky rast SP500 prerušili rastúce výnosy ŠD USA a zhoršenie ratingového výhľadu od Moodys, čo podčiarklo rastúce obavy z vládneho dlhu a deficitov USA. Výnosy 10 a 30R ŠD USA sa posunuli na 24-ročné maximá 5,36 % a 5,70 %. RP pre viaceré štáty v EMU výraznejšie narástli. V októbri sa ešte viac zvýraznili obavy o rozpočtovú udržateľnosť verejných financií v EMÚ čo sa prejavilo na dlhopisovom trhu. Najrizikovejším „pacientom“ je Francúzsko. Jeho RP voči Nemecku vrástla až na 170 bps, najmä pre patovú politickú situáciou, nesplnené ciele pre deficit verejných financií, ako aj obavy z prezidentských volieb, ktoré by víťazstvom Marine Le Penovej mohli zmeniť francúzsku hospodársku politiku. Európske AT rástli, keď im pomohlo zverejňovanie výborných kvartálnych hospodárskych výsledkov firiem, ako aj pokles nervozity z verejných financií vo Francúzsku a klesli ich RP. Hoci nedošlo k obnoveniu priamej konfrontácie medzi USA a Iránom v rámci vojny Izraela a USA proti Iránu, riziko ďalšej eskalácie zostáva zvýšené a FT naďalej citlivo reagujú na možné ohrozenie energetických dodávok z Perzského zálivu. Preto cena ropy Brent vystrelila z 95 až na 113 USD/barel (+90,5% OZR). [RP–rizikové prirážky; 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].

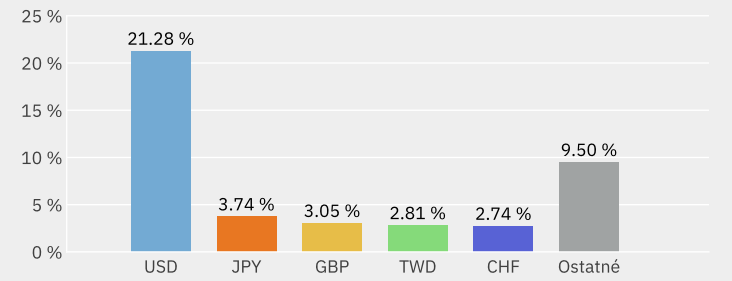
Údaje o najväčších investíciách fondu

	Názov	ISIN	Podiel
1	X MSCI WORLD VALEU	IE00BL25JM42	15,34%
2	ISHARES CORE MSCI WLD - EUR HD	IE00BKBF6H24	12,99%
3	ISHRS S&P500 EQ WT USD H ACC	IE000DVLBQ03	11,46%
4	SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	IE00B5M1WJ87	8,97%
5	INV GL ACTV ESG EQ UCI-EPFHG	IE00BJQRDP39	6,83%
6	AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	6,76%
7	ALPHA ARCH US QNT VALUE ETF	US02072L1026	5,25%
8	ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	5,08%
9	Termínovaný vklad 11/2026		4,55%
10	JPM US GRO EQT ACT UTS E-EHA	IE000UZZ5SU2	3,83%
11	AM MSCI EMS SWAP ETF EUR ACC	LU1681045370	3,81%
12	IVZ MSCI WORLD EQ WEIGHT ACC	IE000OEF25S1	3,75%
13	SPDR EUROPE-EX-UK REAL EST	IE00BSJCQV56	3,50%
14	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	LU1681044480	3,37%
15	ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR	US46434V3160	2,41%

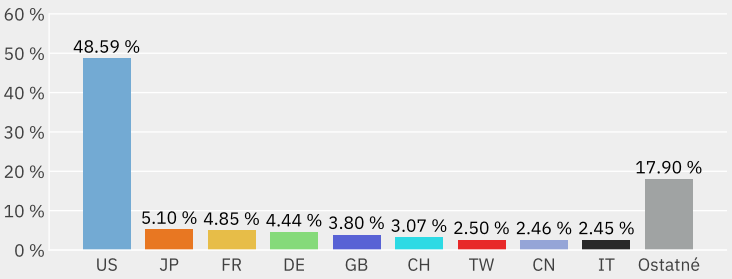
Údaje o trhovom riziku fondu



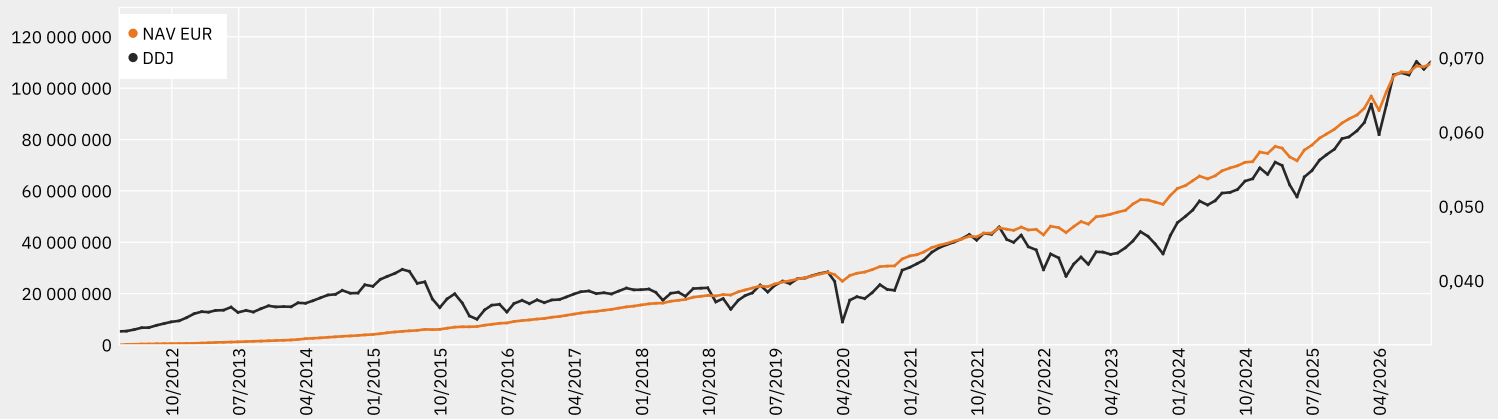
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



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



Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (Ľ) 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.