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

STABILITA

Názov DDF	Stabilita konzervatívny príspevkový d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s.	**Hodnota NAV v EUR**	3 991 657
Názov DDS	STABILITA, d.d.s., a.s.	**Aktuálna hodnota DDJ**	0,038146
Depozitár	Slovenská sporiteľňa a.s.	**Počiatočná hodnota DDJ ***	0,033194
Vznik d.d.f.	19.12.2022	**Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií**	3,38

** 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 %.*

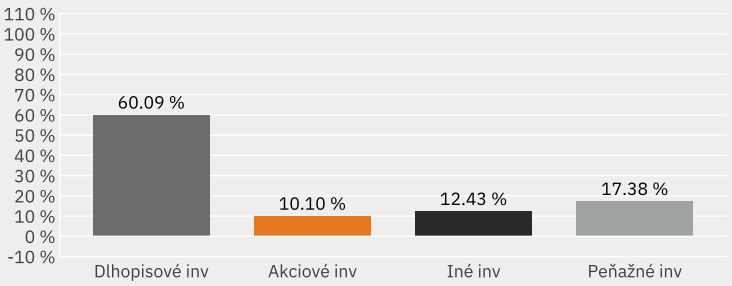
Komentár portfólio manažéra

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].

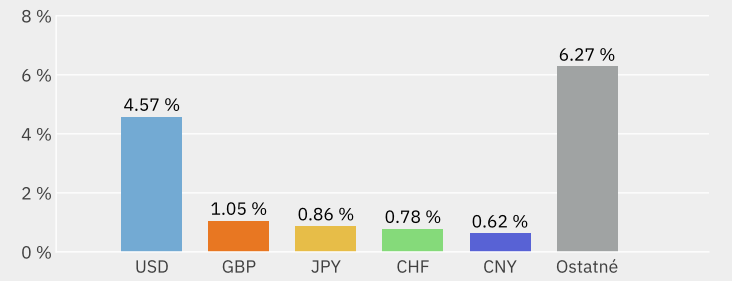
Údaje o najväčších investíciách fondu

	Názov	ISIN	Podiel
1	ISHARES EURO GOVT 3-5Y	IE00B1FZS681	11,76%
2	AMND SMT OVRNGT RTR ETF-UEAE	LU1190417599	7,44%
3	X EUR HIGH YIELD CORP	LU1109942653	7,01%
4	IAD INV-PRVY REAL FD OPF	SK3110000682	6,85%
5	SPDR BBG EM LCL BD-ACC	IE00BFWFPY67	6,15%
6	ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	6,10%
7	PRIV INV FN 3 UPF INV SP-EUR	SK3000001782	5,67%
8	X EUR CORPORATE BOND	LU0478205379	4,40%
9	Termínovaný vklad 11/2026		4,26%
10	AM CORE MSCI WORLD U ETF ACC	IE000BI8OT95	4,11%
11	CHILE 1 7/8 05/27/30	XS1236685613	3,53%
12	EUROZONE GOV 5 - 7	LU0290357176	3,43%
13	X MSCI WORLD VALEU	IE00BL25JM42	3,15%
14	Termínovaný vklad 01/2027		3,07%
15	AMUNDI MSCI ERP HI DIV-C	LU1681041973	2,84%

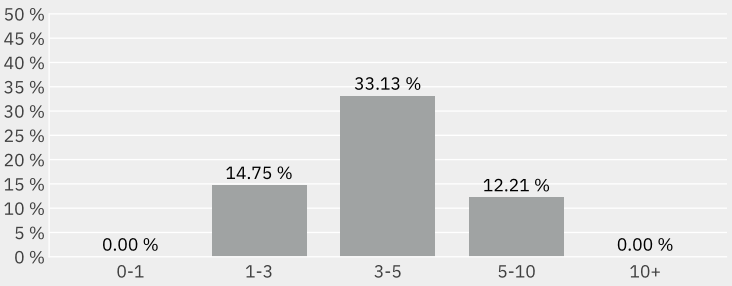
Údaje o trhovom riziku fondu



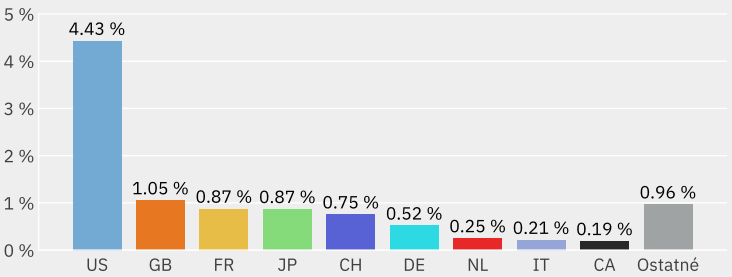
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



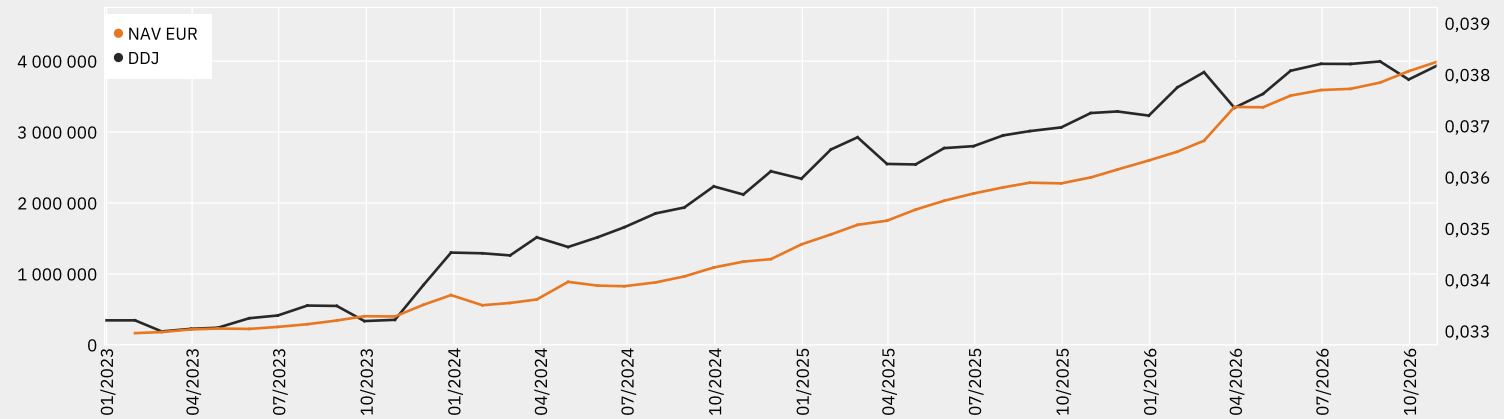
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



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



Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (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.