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

STABILITA

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Názov DDF** | Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s | **Hodnota NAV v EUR** | 43 790 234 |
| **Názov DDS** | STABILITA, d.d.s., a.s. | **Aktuálna hodnota DDJ** | 0,040376 |
| **Depozitár** | Slovenská sporiteľňa a.s. | **Počiatočná hodnota DDJ *** | 0,033194 |
| **Vznik d.d.f.** | 1.4.2007 | **Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií** | 2,93 |

** 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.*

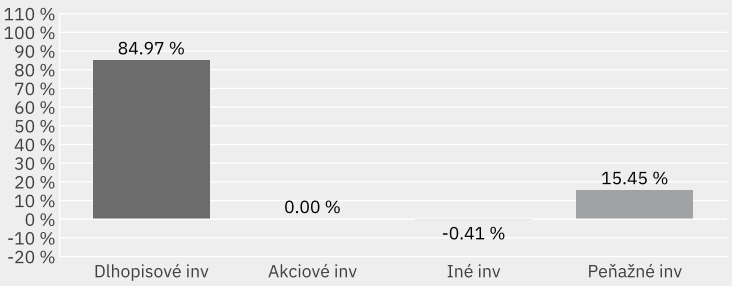
## Komentár portfólio manažéra

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].

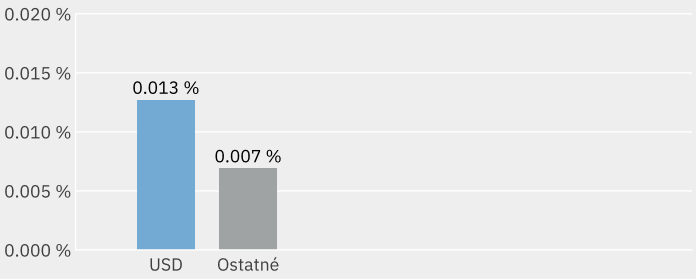
## Údaje o najväčších investíciách fondu

| | Názov | ISIN | Podiel |
|---|---|---|---|
| 1 | EUROZONE GOV 5 - 7 | LU0290357176 | 18,85% |
| 2 | X EUR CORPORATE BOND | LU0478205379 | 9,86% |
| 3 | FRTR 2 3/4 02/25/30 | FR001400PM68 | 5,59% |
| 4 | ISHARES EURO CORP 1-5YR | IE00B4L60045 | 5,56% |
| 5 | SLOVGB 0,125 06/17/27 | SK4000017380 | 4,71% |
| 6 | BGARIA 4 1/8 09/23/29 | XS2536817211 | 4,28% |
| 7 | ISHARES CORE EURO CORP BOND | IE00B3F81R35 | 3,94% |
| 8 | Termínovaný vklad 04/2027 | | 3,25% |
| 9 | X EUR CORP YIELD PLUS | IE00BYPHT736 | 3,22% |
| 10 | PHILIP 0.7 02/03/29 | XS2104985598 | 3,19% |
| 11 | ISHARES EURO GOVT 3-5Y | IE00B1FZS681 | 3,14% |
| 12 | Termínovaný vklad 09/2027 | | 2,99% |
| 13 | INDON 0.9 02/14/27 | XS2100404396 | 2,79% |
| 14 | ROMANI 5 1/2 09/18/28 | XS2689949399 | 2,35% |
| 15 | Termínovaný vklad 06/2027 | | 2,31% |

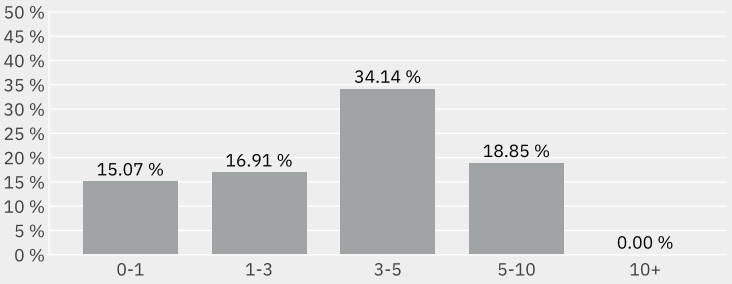
## Údaje o trhovom riziku fondu



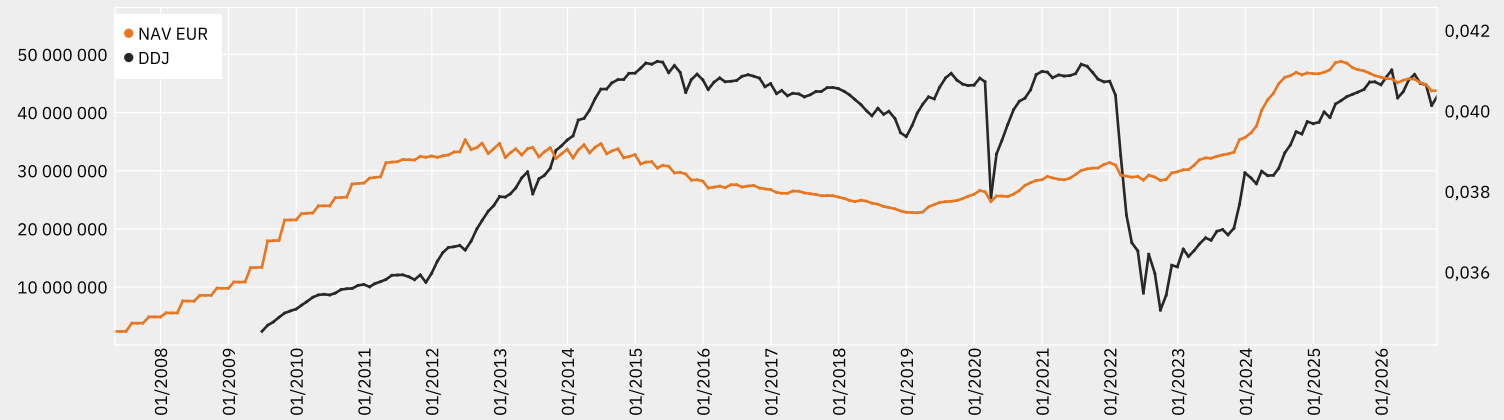

## Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien




## Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti




## Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (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.