

Názov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti :  
 Názov doplnkového dôchodkového fondu :  
 Dátum vzniku doplnkového dôchodkového fondu :  
 Depozitár :

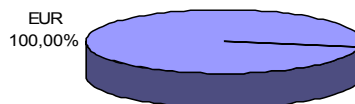
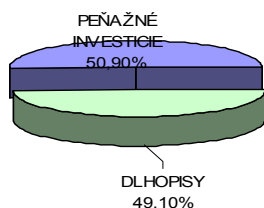
**Komentár portfólio manažéra**

Kto by to čakal, že príde ďalšia pomoc bankám v Španielsku? Odpoveď je, že každý. Celé to začína vyzerať ako rutinná komédia: Ekonomika klesá, nezamestnanosť rastie, banky sa dostávajú do problémov, vláda rýchlo prichádza na pomoc. Vždy však len bankám, nezamestnaným nie. Hlavný ekonóm GS už na začiatku mesiaca vyjadril svoje presvedčenie, že pri ďalšom zasadnutí FED dva dni po druhých predčasných voľbách v Grécku opäť zapne svoje tlačiarne a zaplaví svet ďalšou vlnou dolárov z nákupu aktív. Povedal, že skôr sa tak stať nemohlo, pretože Gréci musia do ďalších volieb vstupovať so sklonenou hlavou a obavami, aby volili "správne". SB sa pridáva k americkým fabuláciám : z Európy sa kvôli prehĺbujúcej sa dlhovej kríze stáva nevyočítateľné riziko ohrozujúce globálnu ekonomiku. Rozvíjajúcim sa krajinám SB odporúča, aby sa pripravili na dlhé obdobie volatility. Opäť pokračovalo znižovanie ratingov: Fitch zrazila rating Španielska o tri stupne na "BBB", Moody's znížila rating 28 španielskych bánk, Santander ostal nad Španielskom, Moody's znížila rating siedmich nemeckých bánk. Základné úrokové sadzby znížila čína, ponechali ECB, PNB, Maďarsko. [S&P, Moodys, Fitch – ratingové spoločnosti, ECB – európska centrálna banka, NB - národná banka, GS – Goldman Sachs, FED - americká centrálna banka, SB – svetová banka ]

STABILITA, d.d.s, a.s.

Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.  
1.2.2012

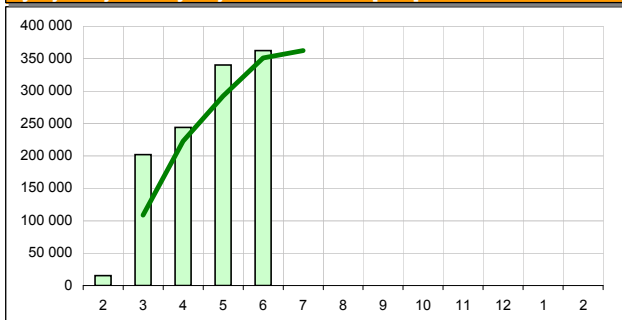
Slovenská sporiteľňa a.s.

**Údaje o menovom riziku fondu****Podiel mien na majetku fondu k 29.6.2012****Prehľad podielu nezabezpečených mien**Spolu  
0,00%**Údaje o trhovom riziku fondu****Trhové riziko fondu k 29. 6. 2012****Údaje o najväčších investíciách fondu**

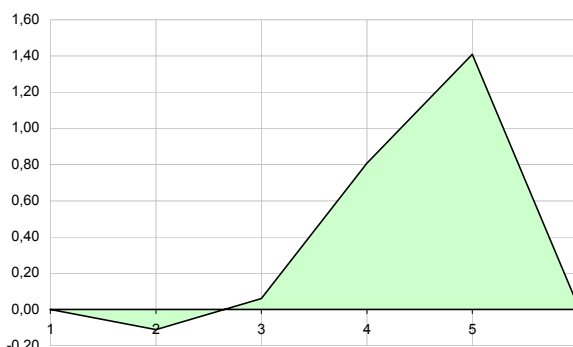
Názov	Mena	Podiel
1 ISTROK 10 10/2016	EUR	49,29%
2 KTV 5/2012 0,30	EUR	50,71%

**Údaje o geografickom riziku fondu**

Česko	49,29 %
Slovensko	50,71 %
<b>Spolu</b>	<b>100,00 %</b>

**Vývoj čistej hodnoty majetku v roku 2012 [ v € ]****Čistá hodnota majetku fondu**

Hodnota NAV 362 397 EUR  
10 917 577 SKK

**Výnos od vzniku fondu [ v % netto ]**

**Upozornenie:** Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia finančných pros-triedkov na osobnom účte účastníka alebo poberateľa dávky

**Modifikovaná durácia fondu**

Durácia 1,948  
Modifikovaná durácia 1,771

**Aktuálna hodnota DDJ**

Hodnota DDJ 0,033669  
Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

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.

**Upozornenie:** Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.