

Názov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti :

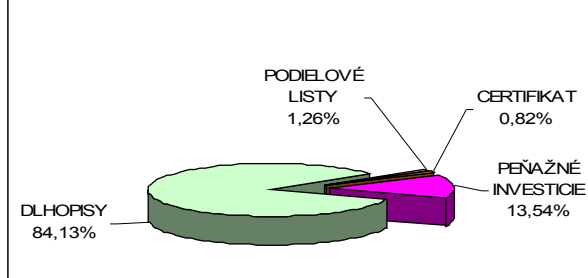
Názov doplnkového dôchodkového fondu :

Dátum vzniku doplnkového dôchodkového fondu :

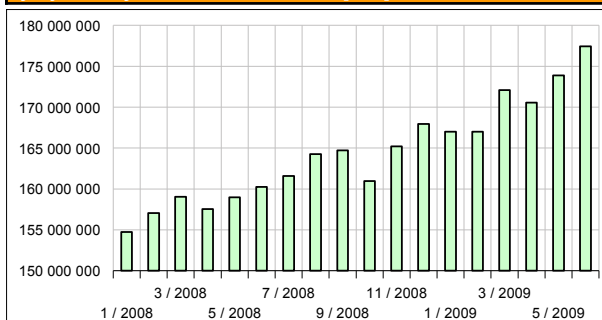
Depozitár :

Komentár portfólio manažera

V prvý deň mesiaca US automobilka GM požiadala o ochranu pred veriteľmi, čo je jeden z najväčších korporátnych bankrotov v histórii. Moodys drží negatívny výhľad pre US bankový sektor, pretože v budúcom roku očakáva opäť veľké straty. Špekulácie o devalvačnom dominoefekte začínajúcom v Lotyšsku. ECB počíta v budúcom roku s ďalšou bankovou krízou, MMF nalieha na ECB, aby znížila úS. USA asi uzavrujú rok 2009 so 4x väčším schodkom ako v roku 2008. V strede mesiaca ovplyvňovalo trhy stretnutie krajín BRIC (Brazília, Rusko, India, Čína), ktoré pracuje na zrušení dominantného postavenia USD. Ratingová agentúra S&P znížila 22 US bankám rating, US prezident oznámil novú reguláciu US finančného sektora. Švajčiarska CB intervenovala proti CHF na úrovni 1,500/1EUR, aby zabránila jeho nadmernému posilňovaniu najmä z titulu jeho povesti bezpečného prístavu v časoch finančných turbulencií po celom svete. Akciové indexy za mesiac poklesli v priemere o 0,82% od začiatku roka poklesli v priemere o 5,91%. Od 1.1.2009 došlo k nárastu úS v EMU v priemere o 0,291%. ECB potrdilo očakávania a ponechala kľúčovú úS na 1,00%. [úS - úrokové sadzby; CP-cenné papiere]

Údaje o trhovom riziku fondu**Trhové riziko fondu k 30. 6. 2009****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 KTV 6/2009 0,22	EUR	6,39%
2 ŠD 206 5/2026	EUR	5,21%
3 ŠD 204/C 5/2019	EUR	4,61%
4 DB FRN 9/2015	EUR	4,51%
5 KTV 6/2010 5,00	EUR	3,07%
6 EIB 7/2023	EUR	3,03%
7 SG 7/2013	EUR	2,93%
8 DB 6,25 6/2015	EUR	2,82%
9 GBPRU 8/2010	CHF	2,72%
10 CS 8/2013	EUR	2,55%
11 POL GB 2/2014	EUR	2,37%
12 ŠD 133 8/2010	EUR	2,15%
13 ŠD 174 3/2012	EUR	2,11%
14 CEZCO 10/2012	EUR	2,11%
15 GAZPROMBANK 6/2013	EUR	1,96%

Vývoj hodnoty NAV v roku 2008 - 2009 [v €]**Čistá hodnota majetku fondu**

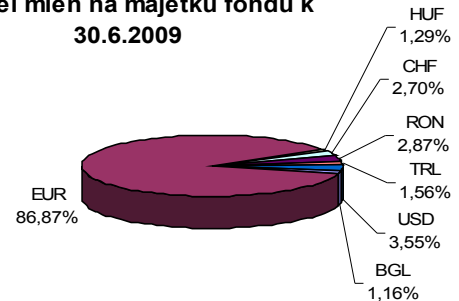
Hodnota NAV 177 438 147 EUR
5 345 501 603 SKK

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

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

01.04.2007

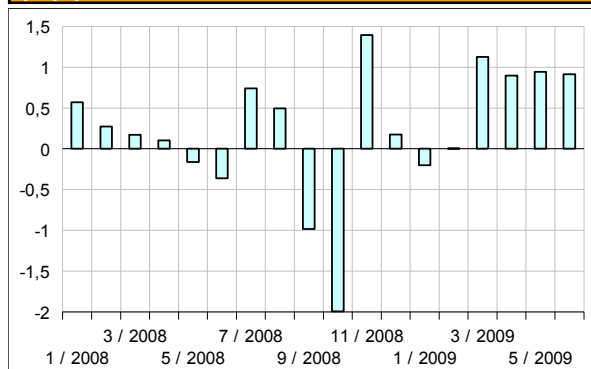
Slovenská sporiteľňa a.s.

Údaje o menovom riziku fondu**Podiel mien na majetku fondu k 30.6.2009****Přehľad podielu nezabezpečených mien**

Mena	Podiel (%)	Spolu
EUR/HUF	1,29%	8,49%
EUR/TRL	1,56%	
EUR/RON	2,87%	
EUR/BGL	1,16%	
EUR/USD	1,61%	

Údaje o geografickom riziku fondu

Krajina	Podiel (%)
Rakúsko	0,84
Belgicko	1,07
Chorvátsko	1,09
Cyprus	1,42
Česká republika	17,17
Dánsko	0,15
Fínsko	1,13
Francúzsko	4,15
Nemecko	9,51
Maďarsko	4,01
Írsko	4,77
Taliansko	0,91
Luxembursko	1,03
EIB, IBRD	5,39
Holandsko	5,45
Poľsko	2,37
Rusko	1,96
Slovensko	27,75
Španielsko	1,63
Švédsko	2,16
Švajčiarsko	2,55
USA	3,49
Spolu	100,00

Vývoj výnosov v % brutto v roku 2008 - 2009

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

Modifikované durácia fondu

Durácia 4,894
Modifikovaná durácia 4,655

Aktuálna hodnota DDJ

Hodnota DDJ 0,033331

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatočnú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu. DDS je povinná začať s evidenciou DDJ najneskôr do 30. júna 2009. STABILITA, d.d.s., a.s. začne v zmysle aktualizovaného štatútu s evidenciou DDJ od 1. 6. 2009.

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.