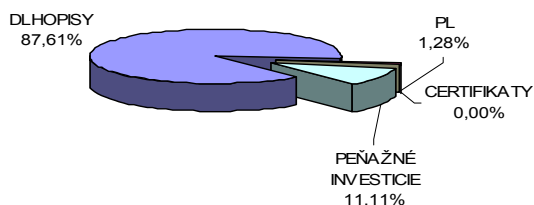


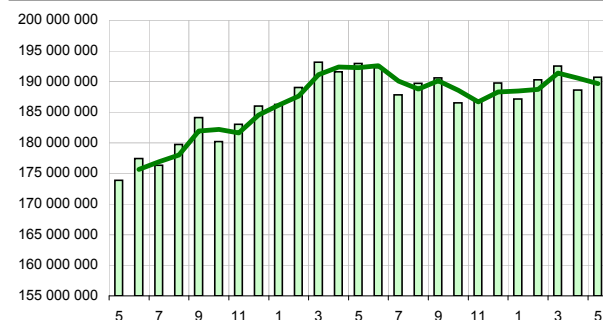
Názov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti :
 Názov doplnkového dôchodkového fondu :
 Dátum vzniku doplnkového dôchodkového fondu :
 Depozitár :

Komentár portfólio manažéra

Prvé dni mesiaca: svadba v GB, blahorečenie JP II, MS 2011 v hokeji v KE a BA, zabitie Usama bin Ladína. Finančná kríza sa ešte stále neskónčila, len mení podobu na agresívnejšiu formu a chce väčšie víťazstvá. Inak povedané, nový mesiac, staré problémy. Po zlych číslach z USA (nový žiadatelia o podporu + 33 000), nastala brutálna korekcia alebo inak masaker na komoditách. Stribro - 7%, ropa - 6%, zemný plyn a ryža - 5%, klesli sadzby IRS, posilnenie EURUSD po výrokoch Tricheta (5.5.) na 1,43. Strauss-Kahn rezignoval z funkcie šéfa MMF, možným nástupcom Lagardeová. Dlhová kríza eurozóny nie je krízou eura, ale zadĺžených štátov, podľa prieskumu až 58% Nemcov nedôveruje euru. V USA skrachovalo tohto roku už 44 bánk, náklady na tieto krachy sú však vyššie, ako sa čakalo a až 12 % bánk (888) je ešte v ohrození. Erupcia na ďalšej islandskej sopke, opäť rušenie letov. IPO Linkedln - neskutočný štart! - pravdavedpodobne začiatok ďalšej bubliny!! Akciové indexy za mesiac poklesli o 2,4 % a od začiatku roku rástli o 13,2 %. USD oslabuje a za mesiac stratil oproti EUR 4,3 %. ÚS nemení FED, ECB, Austrália, BoE, BoJ, ČNB a Maďarsko, ÚS zvýšili Rusko o 0,25 % na 8,25 %, Dánsko, Švédsko, Poľsko, Litva, India o 0,50 % na 7,25 %, Nórsko o 0,25 % na 2,25 %, ÚS znížilo Rumunsko o 0,25 % na 6,25 %. [ÚS - úrokové sadzby]

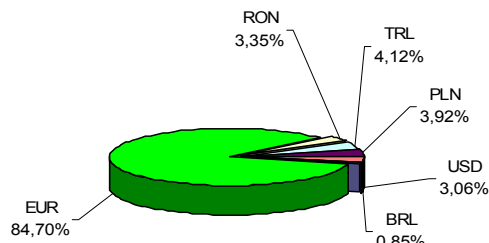
Údaje o trhovom riziku fondu**Trhové riziko fondu k 31. 5. 2011****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 DB FRN 9/2015	EUR	4,33%
2 MOLHB 4/2017	EUR	3,53%
3 KTV 6/2011 4,00	EUR	3,62%
4 EIB 7/2023	EUR	3,24%
5 SG 7/2013	EUR	3,16%
6 DB 6,25 6/2015	EUR	3,03%
7 KTV 6/2011 0,75	EUR	3,00%
8 ISTROK 10 10/2016	EUR	2,75%
9 POL GB 10/2020	PLN	2,20%
10 EIB 3/2016	RON	2,02%
11 KTV 3/2012 3,60	EUR	1,92%
12 GAZPRU 2/2018	EUR	1,75%
13 ZSR 6/2014	EUR	1,72%
14 VOEST 5/2018	EUR	1,65%
15 TRNIM 3/2021	EUR	1,62%

Vývoj čistej hodnoty majetku v roku 2009 - 2011 [v €]**Čistá hodnota majetku fondu**

Hodnota NAV 190 717 886 EUR
 5 745 567 028 SKK

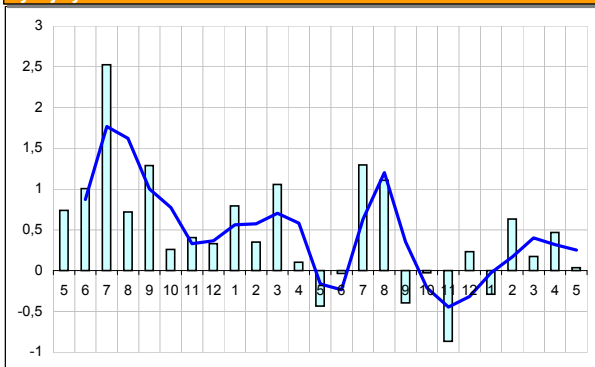
STABILITA, d.d.s, a.s.
 Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 1.4.2007
 Slovenská sporiteľňa a.s.

Údaje o menovom riziku fondu**Podiel mien na majetku fondu k 31.5.2011****Prehľad podielu nezabezpečených mien**

Mena	Podiel (%)	Mena	Podiel (%)	Spolu
EUR/TRL	4,12%	EUR/USD	1,40%	13,64%
EUR/RON	3,35%	EUR/PLN	3,92%	
EUR/BRL	0,85%			

Údaje o geografickom riziku fondu

Mena	Podiel (%)	Mena	Podiel (%)
Austrália	0,93	Luxembursko	4,92 %
Brazília	0,80	Maďarsko	3,53 %
Belgicko	1,54	Nemecko	9,86 %
Chorvátsko	1,27	Poľsko	5,21 %
Česko	16,32	Rakúsko	3,57 %
Čierna hora	0,82	Rumunsko	1,07 %
EIB, IBRD	6,81	Slovensko	21,76 %
Francúzsko	5,90	Španielsko	5,63 %
Grécko	0,52	Švédsko	2,08 %
Holandsko	9,14	Taliano	5,42 %
Írsko	1,16	USA	1,50 %
Kajmanie ostr.	1,12	V.Británia	0,54 %
Korea	0,10	Spolu	100,00 %

Vývoj výnosov v % netto v roku 2009 - 2011

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	4,445
Modifikovaná durácia	4,230

Aktuálna hodnota DDJ

Aktuálna hodnota DDJ	0,036702
Počiatková hodnota DDJ	0,033194

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú 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.

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 naspenú 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.