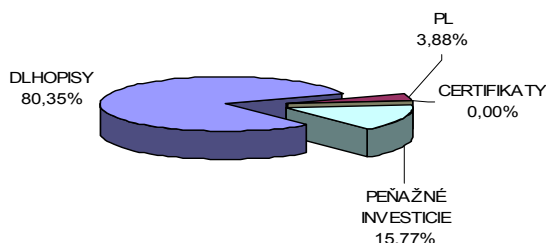


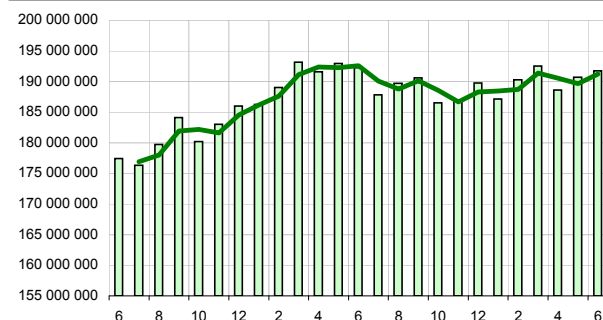
Názov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti :
 Názov doplnkového dôchodkového fondu :
 Dátum vzniku doplnkového dôchodkového fondu :
 Depozitár :

Komentár portfólio manažéra

Niž iné sa nedalo čakať. Grécky bankrot zamestnáva čím ďalej tým viac ľudí. Rating Grécku Moody's znížila hlboko do špekulačného pásma, S&P znížila o tri stupne na CCC, čo je najnižší na svete, pravdepodobnosť bankrotu 50 %. Analytici odhalili ako Trichet pri tlačovej konferencii použil "kód", ktorý v preklade znamená, na budúcom zasadaní dôjde k zvýšeniu úrokových sadzieb pravdepodobne o 0,25%. Wall Street má ďalší rekord: najsúvislejší prepád za 9 rokov - akcie predžili rad poklesov na šiesty týždeň za sebou a vytvorili tak nový rekord od roku 2002 v počte súvislých týždenných poklesov. Krachy menších bánk v USA pokračujú, od začiatku roku ich bolo 48. Naopak Goldman Sachs, Bank of America a Morgan Stanley si polepšili o 1,8%, 1,4% a 0,8% v tomto poradí, keď príčinou boli správy, že medzinárodné regulačné orgány zvažujú zmiernenie kapitálových pravidiel pre veľké banky. Čo znamená, že veľkým sa pravidlá zmierňujú a malý bankrotujú. Hrozbou pre svet ostáva samozrejme prípadný default Ameriky. Nepripúšťa si to nikto, no môže sa to stať tak, ako keď skrachoval španielsky región - jedného dňa nemal peniaze na výplatu. Akciové indexy za mesiac poklesli o 3,1 % a od začiatku roku vzrástli o 11,11 %. USD oslabuje a za mesiac stratil oproti EUR 1,0 %. ÚS nemenia ECB, FED, Švajčiarsko, BoE, ČNB, Maďarsko, BoJ. ÚS zvýšilo Poľsko o 0,25% na 4,50%. (ÚS - úrokové sadzby)

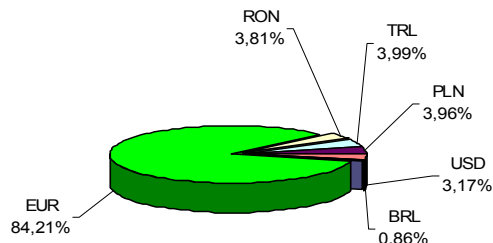
Údaje o trhovom riziku fondu**Trhové riziko fondu k 30. 6. 2011****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 KTV 7/2011 0,58	EUR	8,06%
2 DB FRN 9/2015	EUR	4,28%
3 MOLHB 4/2017	EUR	3,49%
4 EIB 7/2023	EUR	3,22%
5 KTV 6/2012 3,60	EUR	3,19%
6 SG 7/2013	EUR	3,15%
7 DB 6,25 6/2015	EUR	2,85%
8 ISTROK 10 10/2016	EUR	2,76%
9 POL GB 10/2020	PLN	2,22%
10 EIB 3/2016	RON	1,99%
11 KTV 3/2012 3,60	EUR	1,91%
12 GAZPRU 2/2018	EUR	1,75%
13 VOEST 5/2018	EUR	1,64%
14 TRNIM 3/2021	EUR	1,60%
15 SNSSNS 4/2013	EUR	1,59%

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

Hodnota NAV 191 750 964 EUR
 5 776 689 542 SKK

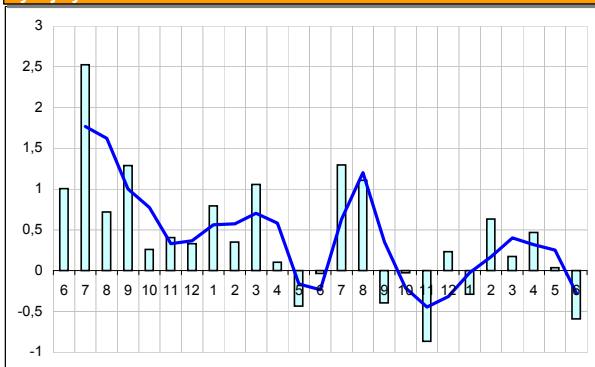
STABILITA, d.d.s, a.s.
 Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 1.4.2007
 Slovenská sporiteľňa a.s.

Údaje o menovom riziku fondu**Podiel mien na majetku fondu k 30.6.2011****Prehľad podielu nezabezpečených mien**

Mena	Podiel (%)	Mena	Podiel (%)	Spolu
EUR/TRL	3,99%	EUR/USD	0,00%	12,15%
EUR/RON	3,35%	EUR/PLN	3,96%	
EUR/BRL	0,85%			

Údaje o geografickom riziku fondu

Mena	Podiel (%)	Mena	Podiel (%)
Austrália	0,90	Luxembursko	4,85 %
Brazília	0,80	Maďarsko	3,49 %
Belgicko	1,49	Nemecko	9,60 %
Chorvátsko	1,26	Poľsko	5,24 %
Česko	15,75	Rakúsko	2,98 %
Čierna hora	0,82	Rumunsko	2,61 %
EIB, IBRD	6,72	Slovensko	26,16 %
Francúzsko	4,24	Španielsko	5,49 %
Grécko	0,51	Švédsko	2,06 %
Holandsko	8,60	Taliano	4,49 %
Írsko	1,14	USA	0,00 %
Kajmanie ostr.	1,11	V.Británia	0,54 %
Korea	0,09	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	4,265
Modifikovaná durácia	4,059

Aktuálna hodnota DDJ

Aktuálna hodnota DDJ	0,036485
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.