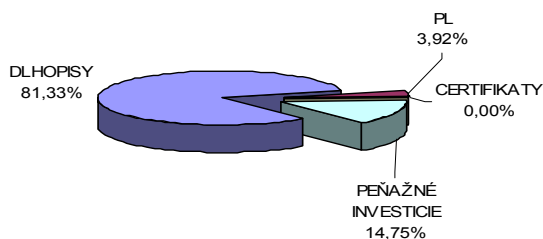


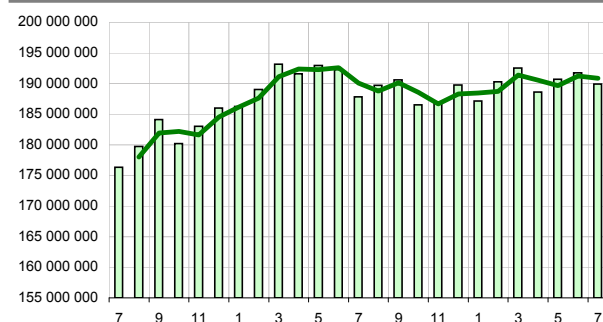
Názov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti :
 Názov doplnkového dôchodkového fondu :
 Dátum vzniku doplnkového dôchodkového fondu :
 Depozitár :

Komentár portfólio manažéra

Stará téma, nové označenie: QE3. Niekoľkokrát za tento mesiac sa analytici snažia naznačiť to, ako by ďalšie QEX mohlo pomôcť.... Ďalšie varovanie pre USA: S&P odobere prestížny rating pri nezhode na navrhovanie dlhu, Moody's navrhuje : nový systém regulácie dlhu podľa vzoru Európy alebo Chile. V Európe zverejnili výsledky záťažových testov bánk. "Iba" 8,9 % neprešlo, ale veľká miera rizika je naďalej ukrytá v segmente stredných bánk, ktoré veľmi často fungovali ako skladištko „kreatívne“ stvorených štruktúrovaných produktov. Testy sa skončili, stres zostal. Krachy menších bánk v USA dosiahli od 1.1. číslo 58. Eurokomisárka Redingová navrhla dve riešenia. "Alebo sa štáty G20 spoločne rozhodnú, že rozbijú kartel troch US ratingových agentúr. USA môžu byť napríklad vyzvané, aby z troch agentúr urobili šesť. Alebo sa vytvoria nezávislé európske a ázijské ratingové agentúry." Eskalácia napätia pre obavy z vývoja v Taliansku a v Španielsku. FT očakávali stretnutie zástupcov krajín, aby konečne rozhodli o tom, ako pomôcť Grécku a prelomili 2 roky trvajúce utrpenie od odhalenia problémov v Grécku. Akciové indexy za mesiac vzrástli o 1,41% a od začiatku roku vzrástli o 5,16 %. USD oslabuje a za mesiac posilnil oproti EUR 0,79 %. ÚS nemenia ECB, FED, Švajčiarsko, BoE, ČNB, Maďarsko, BoJ. ÚS zvýšilo Poľsko o 0,25% na 4,50%. [ÚS - úrokové sadzby]

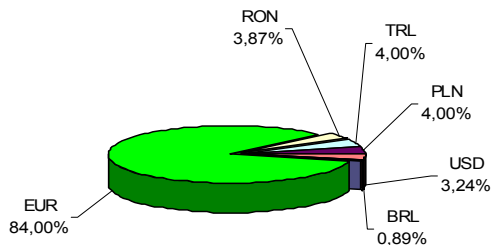
Údaje o trhovom riziku fondu**Trhové riziko fondu k 31. 7. 2011****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 KTV 8/2011 0,88	EUR	6,90%
2 DB FRN 9/2015	EUR	4,32%
3 MOLHB 4/2017	EUR	3,53%
4 EIB 7/2023	EUR	3,27%
5 KTV 6/2012 3,60	EUR	3,23%
6 SG 7/2013	EUR	3,18%
7 DB 6,25 6/2015	EUR	2,89%
8 ISTROK 10 10/2016	EUR	2,76%
9 POL GB 10/2020	PLN	2,22%
10 EIB 3/2016	RON	2,03%
11 KTV 3/2012 3,60	EUR	1,94%
12 GAZPRU 2/2018	EUR	1,79%
13 VOEST 5/2018	EUR	1,70%
14 TRNIM 3/2021	EUR	1,64%
15 ZSR 6/2014	EUR	1,62%

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

Hodnota NAV 189 914 833 EUR
 5 721 374 265 SKK

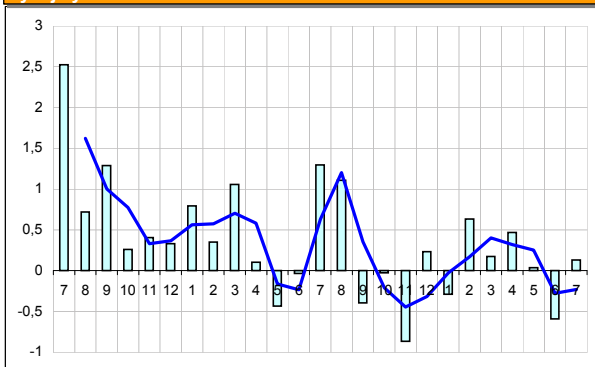
STABILITA, d.d.s, a.s.
 Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 1.4.2007
 Slovenská sporiteľňa a.s.

Údaje o menovom riziku fondu**Podiel mien na majetku fondu k 31.7.2011****Prehľad podielu nezabezpečených mien**

Mena	Podiel (%)	Mena	Podiel (%)	Spolu
EUR/TRL	4,00%	EUR/USD	0,00%	12,76%
EUR/RON	3,87%	EUR/PLN	4,00%	
EUR/BRL	0,89%			

Údaje o geografickom riziku fondu

Mena	Podiel (%)	Mena	Podiel (%)
Austrália	0,92	Luxembursko	4,96 %
Brazília	0,81	Maďarsko	3,53 %
Belgicko	1,50	Nemecko	9,72 %
Chorvátsko	1,27	Poľsko	5,24 %
Česko	16,04	Rakúsko	3,07 %
Čierna hora	0,83	Rumunsko	2,65 %
EIB, IBRD	6,81	Slovensko	12,68 %
Francúzsko	4,94	Španielsko	6,17 %
Grécko	0,55	Švédsko	2,11 %
Holandsko	8,65	Taliansko	4,59 %
Írsko	1,15	USA	0,00 %
Kajmanie ostr.	1,15	V.Británia	0,56 %
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 4,305
 Modifikovaná durácia 4,097

Aktuálna hodnota DDJ

Aktuálna hodnota DDJ 0,036532
 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.