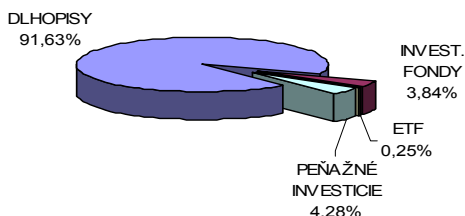


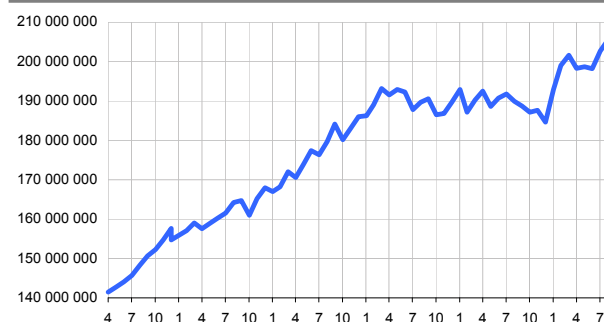
Názov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti :
 Názov doplnkového dôchodkového fondu :
 Dátum vzniku doplnkového dôchodkového fondu :
 Depozitár :

Komentár portfólio manažéra

Fed pripravuje politiku stálej nuly, klasické letné obchodovanie. Často sa v lete spomína objem obchodov na FT. Napríklad pri akciách v indexe SP500, objem obchodov konštantne klesá. Vysvetľuje sa to tým, že v aktuálnom rastovom trende sa nezúčastňujú malí investori, ale ide iba o hru počítačov. Americký súd ukázal na vínníka krízy a investori môžu žalovať ratingovky o miliardové odškodné. Američania urýchlili koniec najväčších hypotekárnych agentúr Freddie Mac a Fannie Mae. V súvislosti s prevalením aféry manipulovania s ÚS LIBOR vznikol nový pojem "Bankster" Bob (Diamond). Manipulácia bola evidentná roky, no regulátori ju prehliadali, zato bankster Bob bol superhviezdou. Banka Barclays zaplatením pokuty 453 mil. USD potvrdila obvinenia. Barclays v tom nebola sama a najnovšie sa zistilo, že "organizovaná skupina" manipulovala aj s ÚS EURIBOR. V úvode augusta FT sklamala ECB, keď neoznámila žiadne opatrenia na zníženie vysokých výnosov dlhopisov PIIGS. Akcie rástli. Náznakom konania ECB je, že možno stanovia limity pre výnosy z dlhopisov. Akcie začali klesať, keď sa grécky premiér pokúsil so zástupcami niektorých veriteľských štátov dohodnúť o odklade šetriaceho programu. ÚS znížilo Maďarsko, Kazachstan, Brazília, Kolumbia, Pakistan a Srbsko; ponechali ECB, BoJ, Austrália a zvýšili Argentína a Venezuela. [ÚS – úroková sadzba, ECB – európska centrálna banka, FED – americká centrálna banka]

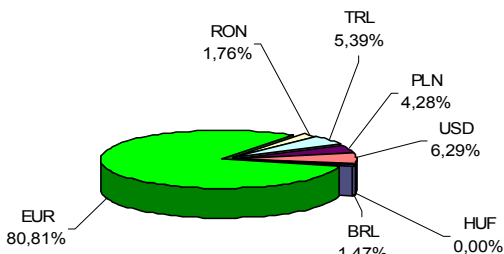
Údaje o trhovom riziku fondu**Trhové riziko fondu k 31. 8. 2012****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 JTFIGR 6/2015	EUR	7,29%
2 KTV 9/2012 0,10	EUR	4,23%
3 DB FRN 9/2015	EUR	3,94%
4 MOLHB 4/2017	EUR	3,28%
5 EIB 7/2023	EUR	3,12%
6 PETBRA 5.875 3/2022	EUR	2,85%
7 DB 6,25 6/2015	EUR	2,74%
8 ISTROK 10 10/2016	EUR	2,70%
9 SG 10/2017	EUR	2,59%
10 LUKOIL 9/2020	USD	2,20%
11 POL GB 10/2020	PLN	2,14%
12 ENELIM 10/2018	EUR	2,19%
13 BOSPW 5/2016	EUR	2,05%
14 GASSM 1/2018	EUR	1,48%
15 EIB 3/2016	RON	1,75%

Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]**Čistá hodnota majetku fondu**

Hodnota NAV 205 573 331 EUR
 6 193 102 164 SKK

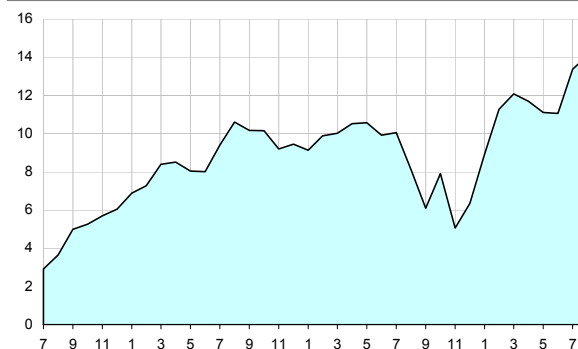
STABILITA, d.d.s, a.s.
 Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 1.4.2007
 Slovenská sporiteľňa a.s.

Údaje o menovom riziku fondu**Podiel mien na majetku fondu k 31.8.2012****Prehľad podielu nezabezpečených mien**

Mena	Podiel (%)	Mena	Podiel (%)	Spolu
EUR/TRL	5,39%	EUR/USD	3,78%	16,68%
EUR/RON	1,76%	EUR/PLN	4,28%	
EUR/BRL	1,47%	EUR/HUF	0,00%	

Údaje o geografickom riziku fondu

Geografická oblasť	Podiel (%)
Brazília	0,53
Belgicko	1,16
Chorvátsko	2,63
Česko	12,62
Čierna hora	0,75
Dánsko	1,94
EIB, IBRD	6,65
Francúzsko	3,15
Grécko	0,06
Holandsko	6,29
Írsko	1,16
Kajmanie ostr.	2,86
Luxembursko	14,00
Maďarsko	3,29
Nemecko	8,45
Poľsko	4,93
Rakúsko	2,87
Rumunsko	1,02
Rusko	3,01
Španielsko	5,17
Slovensko	4,72
Švédsko	5,95
Taliano	6,14
Turecko	0,09
USA	0,56
Spolu	100,00

Výnos od vzniku fondu [v % netto] v období 7 / 2009 - 8 / 2012

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 4,358
 Modifikovaná durácia 4,143

Aktuálna hodnota DDJ

Aktuálna hodnota DDJ 0,037869
 Počiatočná hodnota DDJ 0,033194

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