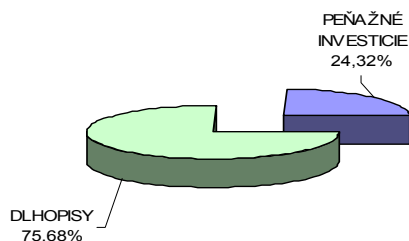


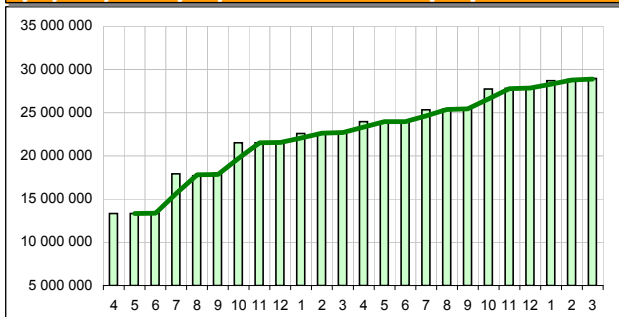
Názov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti :  
 Názov doplnkového dôchodkového fondu :  
 Dátum vzniku doplnkového dôchodkového fondu :  
 Depozitár :

**Komentár portfólio manažéra**

Ničivá trojkombinácia stupňujúcej sa dlhovej krízy v Európe, revolúcií naprieč celým arabským svetom a jednej z najstrašnejších prírodných katastrof v novodobých dejinách zapríčinila, že dva roky trvajúci býci trend bol nakoniec zvrátený a Wall Street zažila najväčší výpredaj tohto roku, aj keď sa jej dostalo silnej podpory Fedu. Neustále opakovanie spojenia Grécko a bankrot navodzuje dojem, že tieto dva výrazy patria k sebe a vytvárajú nové ekonomické synonymum. Problémy krajín PIGS sa však môžu skončiť horšie pre Portugalsko, ktoré sa po odstupeňí premiéra z procesných dôvodov môže dostať do bankrotu skôr než Grécko, ktoré tam už každý vidí. Japonsko zasiahlo najsilnejšie zemetrasenie za 140 rokov, nasledovala vlna tsunami a požiar jadrovej elektrárne. Následky tejto katastrofy zasiahnu priamo alebo nepriamo celý svet. No a vojna v Lýbii (vraj bezletová zóna) je pokračovaním túžby mocných byť pri zmenách usporiadania sveta a zvýšiť sféry vplyvu. Avizované zvyšovanie úrokových sadzieb je hodnotené rozporuplne, najmä v súvislosti s rastom cien ropy a vplyvmi nižšej katastrofy v Japonsku na svetovú ekonomiku. Za posledný rok akciové indexy vzrástli v priemere o 5,14% a zároveň došlo k nárastu ÚS v EMU v priemere o 0,458%. ÚS nezmenila ECB, BoE, FED, ČNB, maďarská CB, zvýšila India o 0,25% na 6,75%. [ÚS - úrokové sadzby]

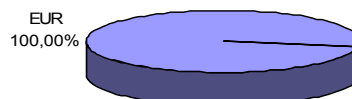
**Údaje o trhovom riziku fondu****Trhové riziko fondu k 31. 3. 2011****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 NOVALJ 7/2012	EUR	9,63%
2 ELEKSK 6/2011	EUR	7,26%
3 KBC FRN 7/2013	EUR	6,96%
4 ERSTBK VAR 11/2013	EUR	6,82%
5 KTV 9/2011 2,30%	EUR	6,64%
6 KTV 3/2012 3,60%	EUR	5,61%
7 UCGIM FRN 7/2012	EUR	5,23%
8 KTV 1/2012 2,70%	EUR	5,21%
9 CS 5/2013	EUR	3,83%
10 HZL VUB 4/2013	EUR	3,74%
11 ADCB FRN 1/2012	EUR	3,65%
12 RENAUL 11/2010	EUR	3,50%
13 HZL VUB FRN 11/2011	EUR	3,44%
14 GE FRN 9/2011	EUR	3,44%
15 TTIM FRN 5/2014	EUR	3,45%

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

Hodnota NAV 28 950 254 EUR  
 872 155 355 SKK

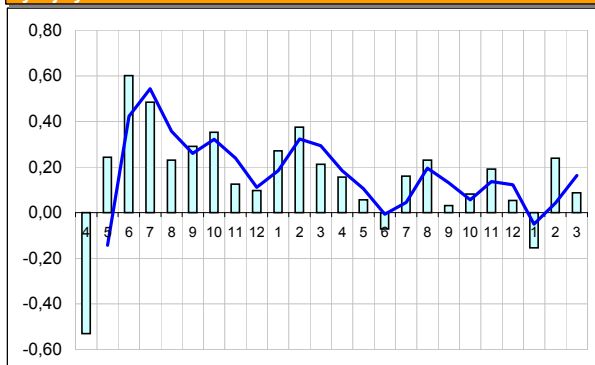
STABILITA, d.d.s. a.s.  
 Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.  
 1.4.2007  
 Slovenská sporiteľňa a.s.

**Údaje o menovom riziku fondu****Podiel mien na majetku fondu k 31.3.2011****Prehľad podielu nezabezpečených mien**

Spolu  
 0,00%

**Údaje o geografickom riziku fondu**

Arabské emiráty	3,65 %
Belgicko	0 %
Česko	10,02 %
Francúzsko	4,21 %
Holandsko	14,22 %
Írsko	1,83 %
Maďarsko	1,09 %
Rakúsko	8,92 %
Slovensko	26,38 %
Slovinsko	9,63 %
Švajčiarsko	3,83 %
Švédsko	4,10 %
Taliansko	8,68 %
USA	3,44 %
<b>Spolu</b>	<b>100,00 %</b>

**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 0,814  
 Modifikovaná durácia 0,783

**Aktuálna hodnota DDJ**

Hodnota DDJ 0,035756  
 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 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.