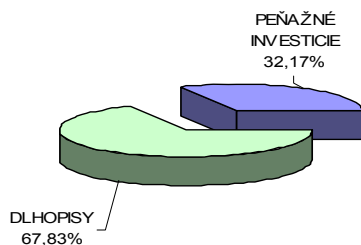


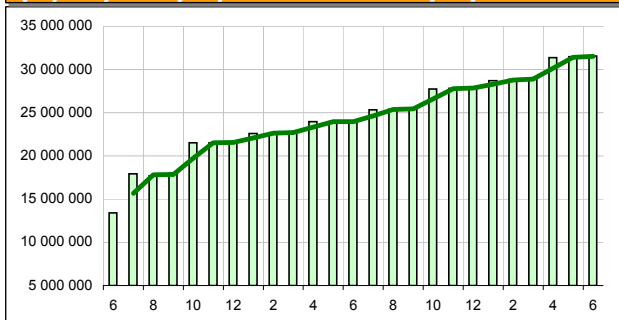
Názov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti :
 Názov doplnkového dôchodkového fondu :
 Dátum vzniku doplnkového dôchodkového fondu :
 Depozitár :

Komentár portfólio manažera

Nič 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 zmierenie 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 výplaty. 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)

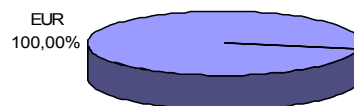
Údaje o trhovom riziku fondu**Trhové riziko fondu k 30. 6. 2011****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 KTV 7/2011	EUR	0,58%
2 HZL VUB 4/2013	EUR	6,61%
3 KBC FRN 7/2013	EUR	6,42%
4 ERSTBK VAR 11/2013	EUR	6,26%
5 KTV 9/2011	EUR	2,30%
6 PSS 10/2012	EUR	5,51%
7 KTV 3/2012	EUR	3,60%
8 KTV 1/2012	EUR	2,70%
9 MTNA 6/2013	EUR	4,36%
10 CS 8/2013	EUR	3,56%
11 VOEST 3/2013	EUR	3,52%
12 POLAND 2/2014	EUR	3,48%
13 KTV 6/2011	EUR	2,70%
14 ADCB FRN 1/2012	EUR	3,39%
15 KBC 3/2013	EUR	3,23%

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

Hodnota NAV 31 550 622 EUR
 950 494 030 SKK

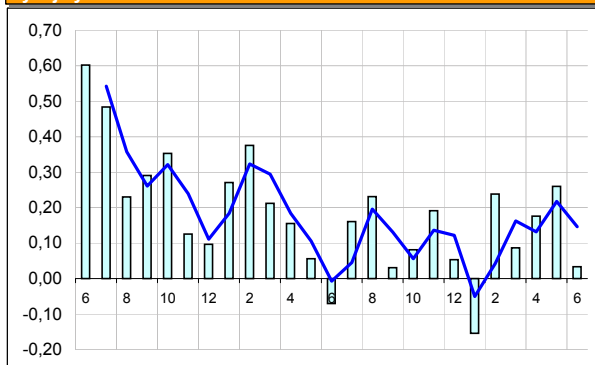
STABILITA, d.d.s. a.s.
 Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 1.4.2007
 Slovenská sporiteľňa a.s.

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

Spolu
 0,00%

Údaje o geografickom riziku fondu

Arabské emiráty	3,39 %
Luxembursko	4,36 %
Česko	9,27 %
Francúzsko	0,00 %
Holandsko	12,73 %
Írsko	1,67 %
Maďarsko	0,00 %
Rakúsko	9,77 %
Slovensko	39,71 %
Poľsko	3,48 %
Španielsko	2,57 %
Švajčiarsko	3,56 %
Švédsko	0,00 %
Taliansko	6,33 %
USA	3,16 %
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 0,888
 Modifikovaná durácia 0,845

Aktuálna hodnota DDJ

Hodnota DDJ 0,035924
 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 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.