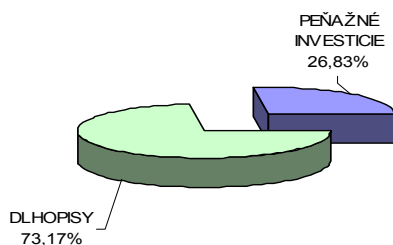


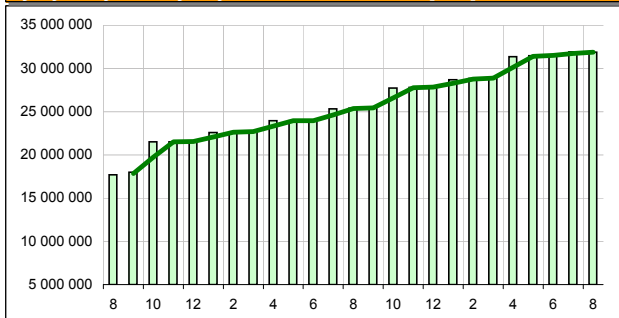
Názov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti :  
 Názov doplnkového dôchodkového fondu :  
 Dátum vzniku doplnkového dôchodkového fondu :  
 Depozitár :

**Komentár portfólio manažéra**

Kongres sa snaží odvrátiť bankrot USA, podľa Trampa je dohoda o dlhu výsmechom USA. Američania sú znechutení z Kongresu, USA prišli prvýkrát v histórii o špičkový rating, panika na Wall Street sa zmenila na jatky a US akcie zažili najhorší prepád za tri roky. Podľa zástupcu Pimco buď nastúpi Fed, alebo vzrastie riziko recesie. Ak QE3 príde, bude iné než to predchádzajúce. USA však prehľadli dlhovú krízu aj v eurozóne, zasadili jej tvrdý úder a dostali ju do pasce. FT sa riadia teóriou, že padajúce nože sa nechytajú a pád cien US akcií sa plynulo presunul do eurozóny. Kríza v eurozóne sa rozšírila ako stredoveká morová rana, prirovnáva čínsky denník a S&P tvrdí, že spomaľovanie eurozóny nekončí. Svet je zdrvený. Nastal čas poučiť sa z krízy inak kríza neskončí a čakajú nás roky stagnácie. "Nový normál" na "nenormálnej" úrovni. Japonsku padol rating. Na vine je dlh. Steve Jobs z Apple rezignoval. Česi za týždeň nakúpili zlato za 100 miliónov CZK. Grécko ťahajú ku dnu politické natáhovačky, ale grécky premiér vylučuje predčasné voľby aj návrat k drachme. Cena zlata nezadržateľne stúpa, no vzácné kovy signalizujú recesiu. Akciové indexy za mesiac poklesli o 9,25 % a od začiatku roku o 2,19 %. USD oproti EUR oslabuje od 1.1. o 2,11% a za mesiac o 0,08 %. ÚS nemia ECB, FED, BoE, ČNB, MNB. ÚS zvýšila Islandská NB. [FT – finančné trhy, ÚS - úrokové sadzby]

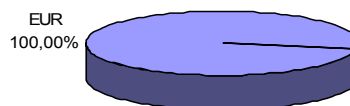
**Údaje o trhovom riziku fondu****Trhové riziko fondu k 31. 8. 2011****Údaje o najväčších investíciách fondu**

| Názov                | Mena | Podiel |
|----------------------|------|--------|
| 1 HZL VUB 4/2013     | EUR  | 6,49%  |
| 2 KBC FRN 7/2013     | EUR  | 6,31%  |
| 3 ERSTBK VAR 11/2013 | EUR  | 6,18%  |
| 4 KTV 9/2011 2,30%   | EUR  | 6,09%  |
| 5 PSS 10/2012        | EUR  | 5,43%  |
| 6 KTV 3/2012 3,60%   | EUR  | 5,17%  |
| 7 KTV 1/2012 2,70%   | EUR  | 4,78%  |
| 8 MTNA 6/2013        | EUR  | 4,27%  |
| 9 VOEST 3/2013       | EUR  | 3,50%  |
| 10 POLAND 2/2014     | EUR  | 3,48%  |
| 11 KTV 6/2011 2,70%  | EUR  | 3,38%  |
| 12 CS 8/2013         | EUR  | 3,37%  |
| 13 ADCB FRN 1/2012   | EUR  | 3,36%  |
| 14 ROMANI 5/2012     | EUR  | 3,33%  |
| 15 KBC 1/2013        | EUR  | 3,22%  |

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

Hodnota NAV 31 889 832 EUR  
 960 713 089 SKK

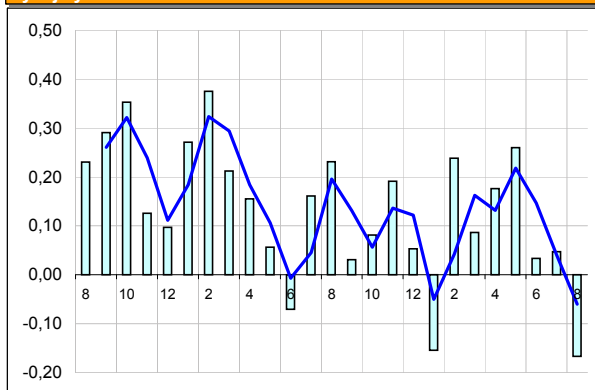
STABILITA, d.d.s. a.s.  
 Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.  
 1.4.2007  
 Slovenská sporiteľňa a.s.

**Údaje o menovom riziku fondu****Podiel mien na majetku fondu k 31.8.2011****Prehľad podielu nezabezpečených mien**

Spolu  
 0,00%

**Údaje o geografickom riziku fondu**

|                 |                 |
|-----------------|-----------------|
| Arabské emiráty | 3,36 %          |
| Česko           | 9,26 %          |
| Holandsko       | 12,57 %         |
| Írsko           | 1,63 %          |
| Luxembursko     | 4,27 %          |
| Poľsko          | 3,48 %          |
| Rakúsko         | 9,68 %          |
| Rumunsko        | 3,33 %          |
| Slovensko       | 34,16 %         |
| Španielsko      | 5,63 %          |
| Švajčiarsko     | 3,37 %          |
| Taliansko       | 6,13 %          |
| USA             | 3,13 %          |
| <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 0,909  
 Modifikovaná durácia 0,867

**Aktuálna hodnota DDJ**

Hodnota DDJ 0,035941  
 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.