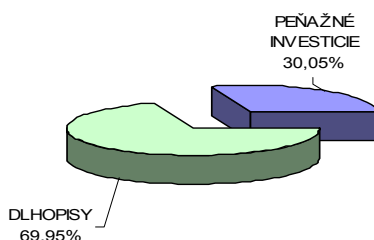


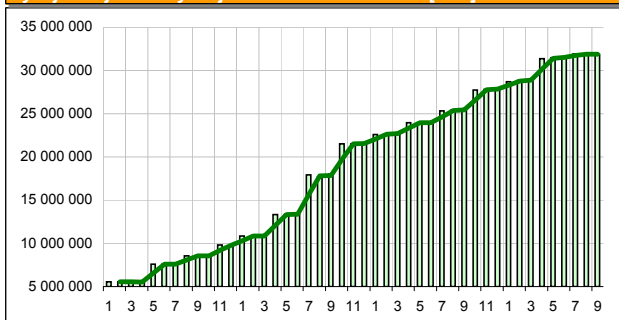
Názov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti :
 Názov doplnkového dôchodkového fondu :
 Dátum vzniku doplnkového dôchodkového fondu :
 Depozitár :

Komentár portfólio manažéra

Európske banky boli v strese aj kvôli žalobe USA na 17 amerických a európskych bánk na 196 mld. USD pre skresľovanie kvality predávaných hypoték. Tvorba pracovných miest v USA sa dostala nulu, čo sa nestalo už poriadne dlho. Podľa člena vedenia ECB kríza smeruje k úrovniam z rokov 2008 a 2009, pričom problémom je likvidita. Duch „Lehman Brothers“ je späť a Siemens údajne z obavy presunul svoje peniaze z komerčnej banky do ECB. Obria Bank of China, prestala s niektorými EU bankami obchodovať s devízovými forwardmi a menovými swapmi, pre obavu z eskalácie dlhovej krízy v eurozóne a ďalšieho znižovania štátnych ratingov. Má rating ešte nejaký zmysel? Túto otázku si kladie, čím viac investorov. Logika pri udeľovaní ratingu investorov mátie a neveria, že ratingy vládných dlhopisov a štrukturovaných produktov sú konzistentné. Klesajúce ÚS tento mesiac neprevážili vplyv znižujúcej sa likvidity súčasne so zvyšujúcimi sa rizikovými prirážkami. Pre konzervatívnych investorov je výsledkom znižovanie hodnoty dlhopisových portfólií. Cena zlata korigovala a klesla o 11,5%. Akciové indexy za mesiac vzrástli o 2,83% a za rok poklesli o 10,55%. USD oproti EUR oslabil od 1.1. o 5,73% a za mesiac posilňuje o 7,10%. ÚS nemenia ECB, FED, BoE, ČNB, MNB, PNB, Švédska NB. ÚS zvýšila Rezervná banka Indie. [FT – finančné trhy, ÚS - úrokové sadzby]

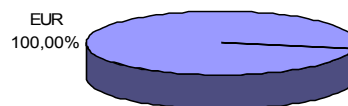
Údaje o trhovom riziku fondu**Trhové riziko fondu k 30. 9. 2011****Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 HZL VUB 4/2013	EUR	6,49%
2 KBC FRN 7/2013	EUR	6,30%
3 ERSTBK VAR 11/2013	EUR	6,20%
4 KTV 9/2012 2,50%	EUR	6,10%
5 PSS 10/2012	EUR	5,44%
6 KTV 3/2012 3,60%	EUR	5,19%
7 KTV 10/2011 1,00%	EUR	4,99%
8 KTV 1/2012 2,70%	EUR	4,80%
9 MTNA 6/2013	EUR	4,26%
10 VOEST 3/2013	EUR	3,51%
11 POLAND 2/2014	EUR	3,48%
12 KTV 6/2012 2,30%	EUR	3,40%
13 CS 8/2013	EUR	3,36%
14 ADCB FRN 1/2012	EUR	3,38%
15 ROMANI 5/2012	EUR	3,32%

Vývoj čistej hodnoty majetku v roku 2008 - 2011 [v €]**Čistá hodnota majetku fondu**

Hodnota NAV 31 855 570 EUR
 959 680 892 SKK

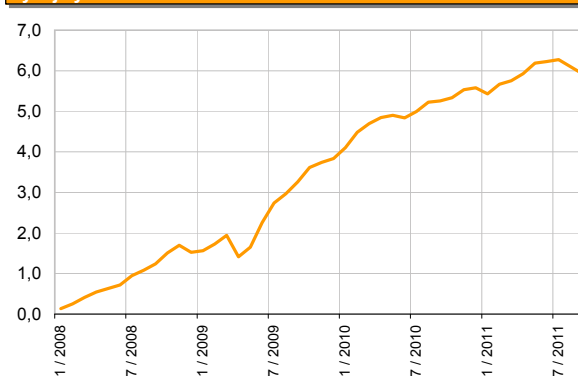
STABILITA, d.d.s, a.s.
 Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
 1.4.2007
 Slovenská sporiteľňa a.s.

Údaje o menovom riziku fondu**Podiel mien na majetku fondu k 30.9.2011****Prehľad podielu nezabezpečených mien**

Spolu
 0,00%

Údaje o geografickom riziku fondu

Arabské emiráty	3,38 %
Česko	9,30 %
Holandsko	12,52 %
Írsko	1,63 %
Luxembursko	4,26 %
Poľsko	3,48 %
Rakúsko	9,71 %
Rumunsko	3,32 %
Slovensko	37,36 %
Španielsko	5,63 %
Švajčiarsko	3,36 %
Taliansko	6,05 %
USA	0,00 %
Spolu	100,00 %

Vývoj výnosov v % netto v roku 2008 - 2011

Upozornenie: Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia finančných prostriedkov na osobnom účte účastníka alebo poberateľa dávky

Modifikované durácia fondu

Durácia 0,902
 Modifikovaná durácia 0,861

Aktuálna hodnota DDJ

Hodnota DDJ 0,035817
 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 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.