

Mesačná správa k 30.9.2005

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a. s.

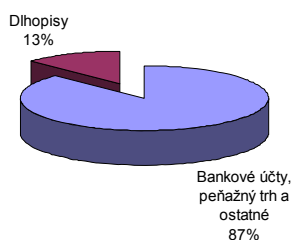
Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk: 78 806 035,68
Deň vytvorenia fondu: 22.3.2005
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky (v Sk): 1,-
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky ku dňu správy: 1,0229
Depozitár fondu: Tatra Banka a.s.

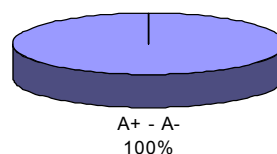
Zloženie portfólia fondu

Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu podľa základných kritérií

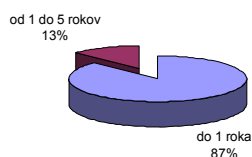
Podľa druhov aktív



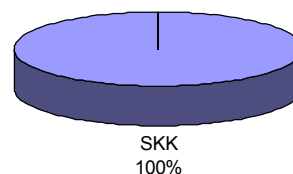
Podľa ratingu emitenta dlhopisovej zložky



Podľa splatnosti peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia



Podľa menovej expozície



Zloženie portfólia cenných papierov

Názov investičného nástroja	Druh investície	Podiel (%)
Goldman Sachs Float 07/22/10	Dlhopisová	7,6%
Merrill Lynch Float 09/28/10	Dlhopisová	5,2%

Komentár portfólio manažéra:

Dlhopisy a peňažný trh: Americká centrálna banka (FOMC) zvýšila základnú sadzbu v súlade s očakávaniami na 3,75% aj napriek rekordným škodám spôsobeným hurikánom Katrin a v sprievodnom komuniké nenaznačila zmenu v politike postupného zvyšovania úrokových sadzieb. Napriek tomu sa výnosy do splatnosti 10 ročných amerických dlhopisov zmenili len minimálne a ostávajú okolo úrovne 4,30%. Sadzby ostatných hlavných centrálnych bánk v Japonsku, Veľkej Británii a Eurozóne ostali nezmenené. Výnosy do splatnosti 10 ročných nemeckých štátnych dlhopisov dosiahli rekordne nízku úroveň 2,999% z dôvodu vyhládok slabého rastu v krajinách Eurozóny, neskôr skorigovali na úroveň 3,19%. Na domácom peňažnom trhu vládla počas uplynulého mesiaca pokojná atmosféra. NBS nezmenila výšku základnej sadzby (3%) a akceptovala v pravidelných sterilizačných repotendroch všetky dopyty bánk na tejto úrovni. Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity (ARDAL) vzhľadom na pozitívny vývoj verejných financií opäť zrušila plánované aukcie štátnych pokladničných poukážok. Výnosová krivka slovenských štátnych dlhopisov kopíruje na dlhom konci vývoj EUR výnosovej krivky a postupne sa vyrovnáva.

Devízový trh: Vývoj kurzu slovenskej koruny oproti EUR bol počas uplynulého mesiaca opäť volatilný, keď v úvode mesiaca koruna posilnila až k úrovni 38,100. Po prudkom oslabení okolitých mien najmä maďarského forintu a poľského zlotého ako aj riziku predčasných parlamentných volieb na Slovensku, oslabila k úrovni 39,000. Vývoj kurzu EUR/USD determinuje kurz SKK oproti USD a ten sa počas mesiaca pohyboval v rozpätí (30,450 – 32,360).

Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times, a Bloomberg