

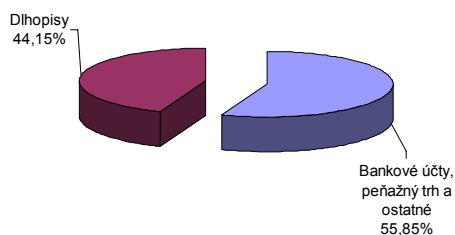
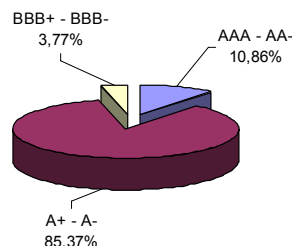
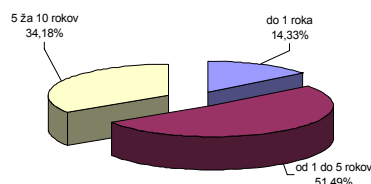
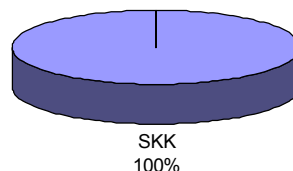
GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a. s.

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	289 066 830,00
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (v Sk):	1,-
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky ku dňu správy:	1,0467
Durácia dlhopisovej zložky portfólia:	0,318
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 dlhopisovej zložky portfólia****Podľa menovej expozície****Zloženie portfólia cenných papierov**

Najvýznamnejšie investície	Druh investície	Podiel (%)
Štátny dlhopis SR ŠD 201 FRN 1/09	Dlhopisová	9,79
HZL UniBanka, a.s. FRN 05/15	Dlhopisová	3,83
HZL VÚB, a.s. FRN 11/15	Dlhopisová	3,13
HZL OTP Banka Slovensko, a.s. FRN 12/15	Dlhopisová	3,13
Štátny dlhopis SR ŠD 200 0 1/07	Dlhopisová	2,95
HZL OTP Banka Slovensko, a.s. FRN 04/08	Dlhopisová	2,77
Barclays Bank FRN 07/11	Dlhopisová	2,71
Kommunalkredit FRN 03/10	Dlhopisová	2,09
Leasing SLSP, a.s. FRN 06/10	Dlhopisová	2,08
Goldman Sachs FRN 07/10	Dlhopisová	1,90

Komentár portfólio manažéra:

Dlhopisy a peňažný trh: Obdobne ako minulý mesiac, obchodovanie na domácom peňažnom a dlhopisovom trhu bolo veľmi rušné, o čo sa postarala nervozita investorov týkajúca sa ekonomického smerovania pod taktovkou novej vládnej koalície. Banková rada NBS na svojom zasadnutí zvýšila výšku základnej sadzby na úroveň 4,50% a vyjadrenia členov bankovej rady naznačujú, že toto zvýšenie nemusí byť v tomto roku posledné. Výnosy korunových dlhopisov pozdĺž celej výnosovej krivky korigovali výpredaj z konca júna a ceny dlhopisov mierne vzrástli. Ďalší vývoj na domácom trhu bude závisieť vo veľkej miere nielen od vývoja ekonomiky, ale aj od reakcie investorov na vyhlásenie vlády, ktoré budú investori skúmať veľmi podrobne.

Devízový trh: Kurz Slovenskej koruny oproti EUR pokračoval v oslabovaní až k úrovni 38,830. Opätovná masívna intervencia NBS spolu s vyhlásením premiéra, ministra financií a guvernéra centrálnej banky o koordinácii krokov vedúcich k prijatiu EUR v roku 2009, zmena regionálneho vývoja (posilnenie HUF, PLN a CZK) a rast úrokových sadzieb nielen u nás, ale aj v Maďarsku a ČR viedla k následnému posilneniu SKK na úroveň 38,000 ku koncu mesiaca. Pod vplyvom vývoja na eurodolarovom trhu sa slovenská koruna voči americkej mene obchodovala v pásme 29,700 – 31,000 po tom, ako USD oslabil oproti väčšine hlavných mien.

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