

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

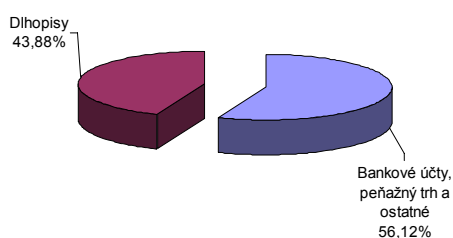
## Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	386 422 657,28
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (v Sk):	1,-
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky ku dňu správy:	1,0634
Durácia dlhopisovej zložky portfólia:	0,226
Depozitár fondu:	Tatra Banka a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,07% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1% zo sumy mesačného príspevku

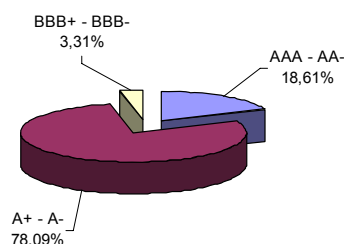
## Zloženie portfólia fondu

Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu podľa základných kritérií

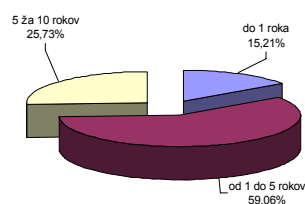
## Podľa druhov aktív



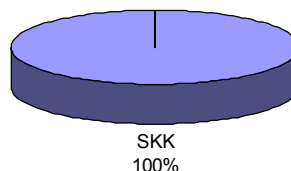
## Podľa ratingu emitenta dlhopisovej zložky



## Podľa splatnosti dlhopisovej zložky portfólia



## Podľa menovej expozície



## Zloženie portfólia cenných papierov

Najvýznamnejšie investície	Podiel (%)
Štátny dlhopis SR ŠD 201 FRN 1/09	7,45
HZL UniBanka, a.s. FRN 05/15	2,85
HZL OTP Banka Slovensko, a.s. FRN 09/09	2,35
HZL OTP Banka Slovensko, a.s. FRN 12/15	2,35
CFDCM FRN 04/11	2,34
HZL VÚB, a.s. FRN 11/15	2,33
Štátny dlhopis SR ŠD 200 0 1/07	2,24
General Electric FRN 09/11	2,09
HZL OTP Banka Slovensko, a.s. FRN 04/08	2,08
Barclays Bank FRN 07/11	2,03

## Komentár portfólio manažéra:

**Dlhopisy a peňažný trh:** Obchodovanie na domácom peňažnom a dlhopisovom trhu malo rovnako jednosmerný priebeh, oživenie v závere mesiaca neprineslo ani rozhodnutie bankovej rady NBS, ktorá na svojom zasadnutí ponechala základnú sadzbu na úrovni 4,75% a guvernér I. Šramko nevyhlásil zámer pokračovať v sprisňovaní menovej politiky.

Výnosy korunových dlhopisov pozdĺž celej výnosovej krivky opäť poklesli, ceny dlhopisov teda pokračovali v miernom raste. Ďalší vývoj na domácom trhu bude naďalej závisieť od očakávaní týkajúcich sa ďalších krokov NBS a inflácie, ktorej výška je jedným z najťažšie splniteľných podmienok vstupu do Eurozóny. Vzhľadom na to, že neočakávame rýchly pokles úrokov na slovenskom trhu, dlhopisy, ktorých výnos je odvodený od úrokových sadzieb na medzibankovom peňažnom trhu naďalej tvoria významnú časť portfólia.

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