

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

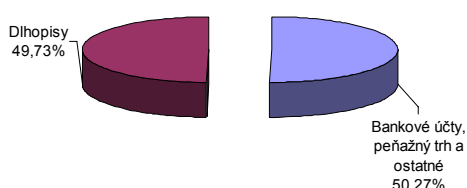
Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	416 921 510,23
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (v Sk):	1,-
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky ku dňu správy:	1,0675
Durácia dlhopisovej zložky portfólia:	0,270
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

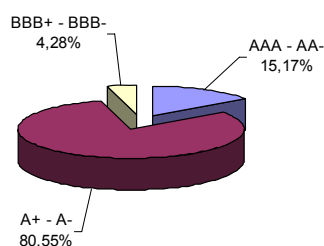
Zloženie portfólia fondu

Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu podľa základných kritérií

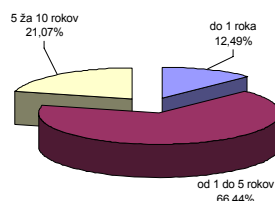
Podľa druhov aktív



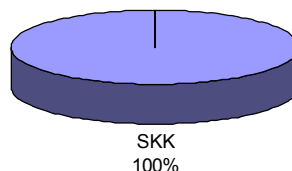
Podľa ratingu emitenta dlhopisovej zložky



Podľa splatnosti dlhopisovej zložky portfólia



Podľa menovej expozície



Zloženie portfólia cenných papierov

Najvýznamnejšie investície	Podiel (%)
Štátny dlhopis SR ŠD 201 FRN 01/09	6,93
HZL UniBanka, a.s. FRN 10/10	3,64
HZL UniBanka, a.s. FRN 05/15	2,65
HZL VÚB, a.s. FRN 11/11	2,41
HZL OTP Banka Slovensko, a.s. FRN 09/09	2,19
CFDCM FRN 04/11	2,18
HZL VÚB, a.s. FRN 11/15	2,17
HZL OTP Banka Slovensko, a.s. FRN 12/15	2,16
HZL Istrobanka, a.s. FRN 06/11	2,16
Štátny dlhopis SR ŠD 200 0 1/07	2,08

Komentár portfólio manažera:

Dlhopisy a peňažný trh: Obchodovanie na domácom peňažnom a dlhopisovom trhu malo jednosmerný priebeh, keď oživenie v závere mesiaca prinieslo rozhodnutie bankovej rady NBS, ktorá na svojom zasadnutí ponechala základnú sadzbu na úrovni 4,75% ale investori pod vplyvom vývoja na lokálnom devízovom trhu, kde kurz Slovenskej koruny pravidelne dosahuje historické maximá oproti referenčnej mene EUR, znížili svoje očakávania týkajúce sa ďalšieho rastu sadziieb. Výnosy korunových dlhopisov pozdĺž celej výnosovej krivky opäť mierne poklesli, ceny dlhopisov teda pokračovali v miernom raste.

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