

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

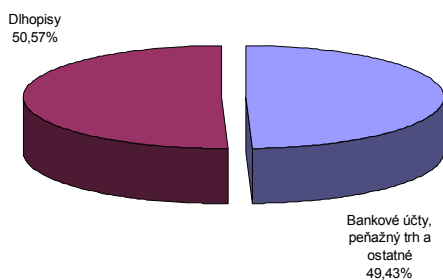
**Základné údaje**

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	470 647 915,37
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (v Sk):	1,-
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky ku dňu správy:	1,0756
Durácia dlhopisovej zložky portfólia:	0,406
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

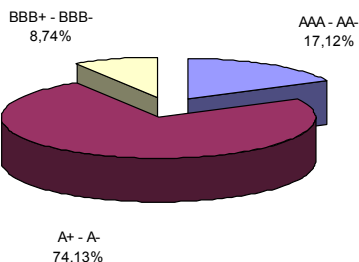
**Zloženie portfólia fondu**

Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu podľa základných kritérií

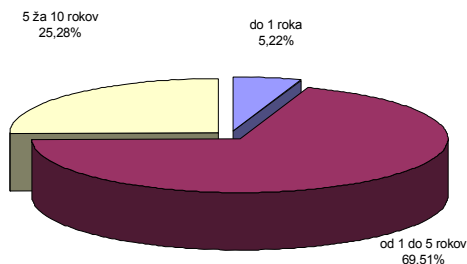
**Podľa druhov aktív**



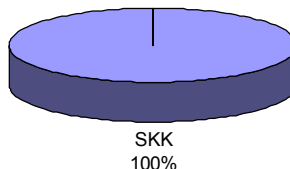
**Podľa ratingu emitenta dlhopisovej zložky**



**Podľa splatnosti dlhopisovej zložky portfólia**



**Podľa menovej expozície**



**Zloženie portfólia cenných papierov**

Najvýznamnejšie investície	Podiel (%)
SK Štátny dlhopis 201	8,13
UniBanka, a.s. HZL 6M Bribor+0,07 25/05/2015	4,52
Unibanka, a.s. HZL 3M Bribor+0,09 13/10/2010	3,21
ALPHA 3M BRIBOR-0,01 29/01/2010	2,56
SNS BANK 6M BRIBOR+0,07 130128	2,49
VÚB a.s. HZL 6M Bribor+0,08 24/11/2011	2,15
OTP Banka SK, a.s. HZL 6M Bribor+0,09 29/09/2009	1,96
CFDCM 6M BRIBOR flat 110429	1,94
OTP Banka SK, a.s. HZL 3M Bribor+0,15 21/12/2015	1,93
Istrobanka, a.s. HZL 3M Bribor+0,09 28/06/2011	1,93
VÚB a.s. HZL 3M Bribor+0,11 28/11/2015	1,91
General Electric 3M Bribor-0,05 06/09/2011	1,72
OTP Banka SK, a.s. HZL 3M Bribor+0,07 26/04/2008	1,71
BARCLAYS BANK 10YR CMS 13/07/2011	1,68
Hypo Real Estate Bank AG 7,00 2/10/2007	1,55
Kommunalkredit 3M BRIBOR+0 03/03/2010	1,29

**Komentár portfólio manažéra:**

**Dlhopisy a peňažný trh:** Obchodovanie na domácom peňažnom a dlhopisovom trhu bolo naďalej (aj vďaka aktivite NBS) živé. NBS na začiatku mesiaca pravdepodobne aj na základe vývoja na lokálnom devízovom trhu pokračovala v stratégii ponechania prebytočnej likvidity bankového sektora na peňažnom trhu, na konci mesiaca sa však napriek stále silnej SKK (a možno na základe vyššej ako očakávanej inflácie resp. vyššieho ako očakávaného rastu HDP) rozhodla celú likviditu bánk z trhu stiahnuť. Táto málo zrozumiteľná (pre nás) aktivita centrálnej banky mala za následok mierny rast sadzieb na peňažnom trhu na všetkých splatnostiach do 1 roka. Výnosy a ceny korunových dlhopisov pozdĺž celej výnosovej krivky počas januára stagnovali.

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