

Mesačná správa k 30.3.2007

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

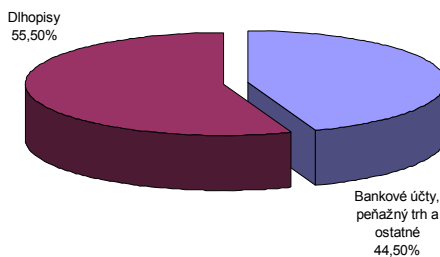
Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	500 157 477,78
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (v Sk):	1,-
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky ku dňu správy:	1,0807
Durácia dlhopisovej zložky portfólia:	0,416
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

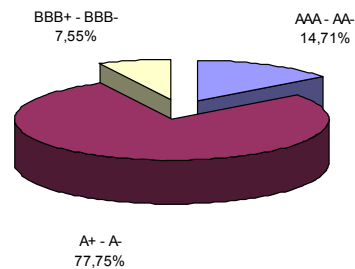
Zloženie portfólia fondu

Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu podľa základných kritérií

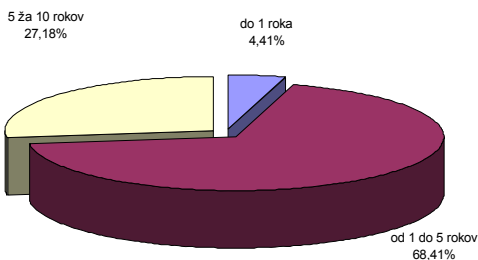
Podľa druhov aktív



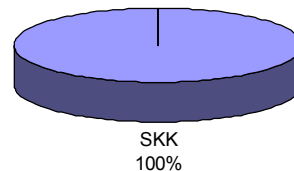
Podľa ratingu emitenta dlhopisovej zložky



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 aj vďaka aktivite Národnej banky Slovenska (NBS) živé počas celého mesiaca. NBS pokračovala v stratégii ponechania prebytočnej likvidity na peňažnom trhu a na konci mesiaca znížila základnú sadzbu o 25bp na úroveň 4,50%, čo zdôvodnila priaznivým výhľadom na vývoj inflácie aj keď minimálne rovnako silným dôvodom bolo podľa nášho názoru prudké posilnenie koruny, ktoré však paradoxne vyvolala svojím rozhodnutím o znížení centrálnej parity oproti EUR práve Národná banka. Málo zrozumiteľná (pre nás) aktivita centrálnej banky mala za následok prudký pokles sadzieb na peňažnom trhu na všetkých splatnostiach do 1 roka. Ceny korunových dlhopisov pozdĺž celej výnosovej krivky počas uplynulého mesiaca mierne vzrástli.

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