

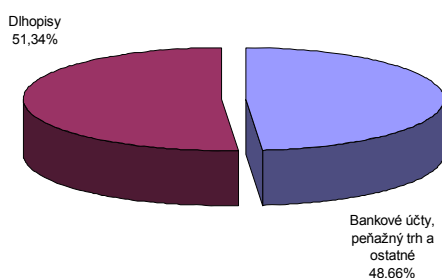
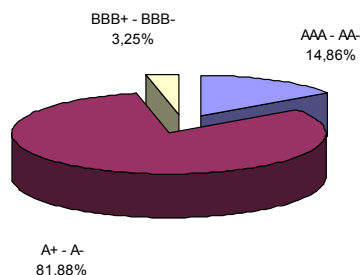
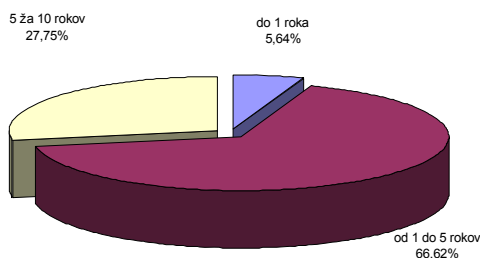
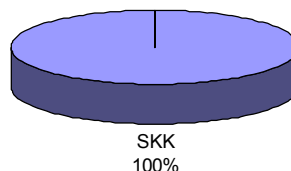
GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a. s.

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	531 277 828,10
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (v Sk):	1,-
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky ku dňu správy:	1,0841
Durácia dlhopisovej zložky portfólia:	0,401
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	7,28
VÚB a.s. HZL 3M Bribor+0,11 28/11/2015	4,56
UniBanka,a.s. HZL 6M Bribor+0,07 25/05/2015	4,04
Unibank, a.s. HZL 3M Bribor+0,09 13/10/2010	2,83
ALPHA 3M BRIBOR -0,01 29/01/2010	2,26
SNS BANK 6M BRIBOR+0,07 130128	2,24
VÚB a.s. HZL 6M Bribor+0,08 24/11/2011	1,92
OTP Banka SK,a.s. HZL 6M Bribor+0,08 30/03/2010	1,89
Lehman Brothers 3M Bribor 21/03/2012	1,89
OTP Banka SK,a.s. HZL 6M Bribor+0,09 29/09/2009	1,70
OTP Banka SK, a.s. HZL 3M Bribor+0,15 21/12/2015	1,70
Istrobanka, a.s. HZL 3M Bribor + 0,09 28/06/2011	1,70
CFDCM 6M BRIBOR flat 110429	1,69
General Electric 3M Bribor -0,05 06/09/2011	1,52
OTP Banka SK,a.s. HZL 3M Bribor+0,07 26/04/2008	1,51
BARCLAYS BANK 10YR CMS 13/07/2011	1,49

Komentár portfólio manažéra:

Dlhopisy a peňažný trh: Na peňažnom trhu pokračujú nepriame intervencie Národnej banky Slovenska (NBS) proti silnejúcej slovenskej korune. Centrálna banka pokračovala v stratégii ponechania prebytočnej likvidity na peňažnom trhu a na konci mesiaca znížila základnú sadzbu o 25bp na úroveň 4,25%, s obdobným zdôvodnením ako v predchádzajúcom prípade t.j. priaznivým výhľadom na vývoj inflácie. Rovnako silným dôvodom ostáva podľa nášho názoru aj silnejší ako NBS preferovaný kurz koruny. Uvedený scenár však bol vo veľkej miere očakávaný, a preto žiadne výrazné pohyby na peňažnom ani dlhopisovom trhu nevyvolal. Ceny korunových dlhopisov pozdĺž celej výnosovej krivky počas uplynulého mesiaca len mierne vzrástli.

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