

Mesačná správa k 31.5.2007

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

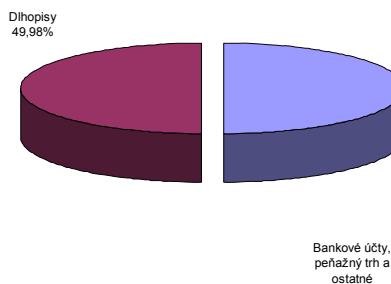
Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	562 920 105,69
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (v Sk):	1,-
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky ku dňu správy:	1,0878
Durácia dlhopisovej zložky portfólia:	0,410
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

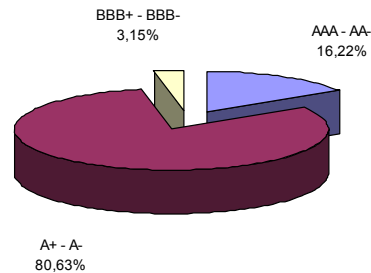
Zloženie portfólia fondu

Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu podľa základných kritérií

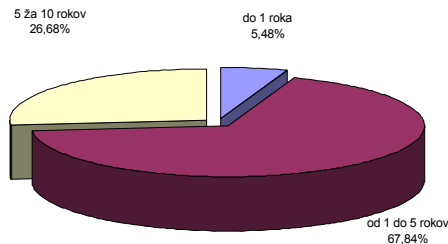
Podľa druhov aktív



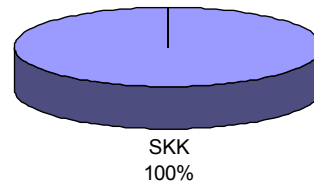
Podľa ratingu emitenta dlhopisovej zložky



Podľa splatnosti dlhopisovej zložky portfólia



Podľa menovej expozície



Zloženie portfólia cenných papierov

Najvýznamnejšie investície	Podiel (%)
SK Štátny dlhopis 201	6,88
VÚB a.s. HZL 3M Bribor+0,11 28/11/2015	4,27
UniBanka,a.s. HZL 6M Bribor+0,07 25/05/2015	3,74
Unibanka, a.s. HZL 3M Bribor+0,09 13/10/2010	2,68
ALPHA 3M BRIBOR -0,01 29/01/2010	2,14
SNS BANK 6M BRIBOR+0,07 130128	2,12
OTP Banka SK,a.s. HZL 6M Bribor+0,08 30/03/2010	1,79
Lehman Brothers 3M Bribor 21/03/2012	1,79
VÚB a.s. HZL 6M Bribor+0,08 24/11/2011	1,78
OTP Banka SK, a.s. HZL 3M Bribor+0,15 21/12/2015	1,61
OTP Banka SK,a.s. HZL 6M Bribor+0,09 29/09/2009	1,61
Istrobanka, a.s. HZL 3M Bribor + 0,09 28/06/2011	1,61
CFDCM 6M BRIBOR flat 110429	1,61
General Electric 3M Bribor -0,05 06/09/2011	1,44
OTP Banka SK,a.s. HZL 3M Bribor+0,07 26/04/2008	1,43
BARCLAYS BANK 10YR CMS 13/07/2011	1,41

Komentár portfólio manažéra:

Dlhopisy a peňažný trh: Investori na peňažnom trhu si po volatilných uplynulých týždňoch a mesiacoch konečne mohli vydýchnuť. Nepriame intervencie Národnej banky Slovenska (NBS) proti silnejúcej slovenskej korune sa nateraz skončili. Centrálna banka na svojom májovom zasadnutí ponechala sadzby na nezmenenej úrovni a guvernér I. Šramko označil ich úroveň za optimálnu. Pri predpokladanom raste sadzieb v Eurozóne a očakávanej konvergencii sadzieb EUR a SKK by sme nemali byť svedkami turbulencií z predchádzajúcich mesiacov. Ceny korunových dlhopisov pozdĺž celej výnosovej krivky počas uplynulého mesiaca mierne poklesli.

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