

Mesačná správa k 30.10.2009



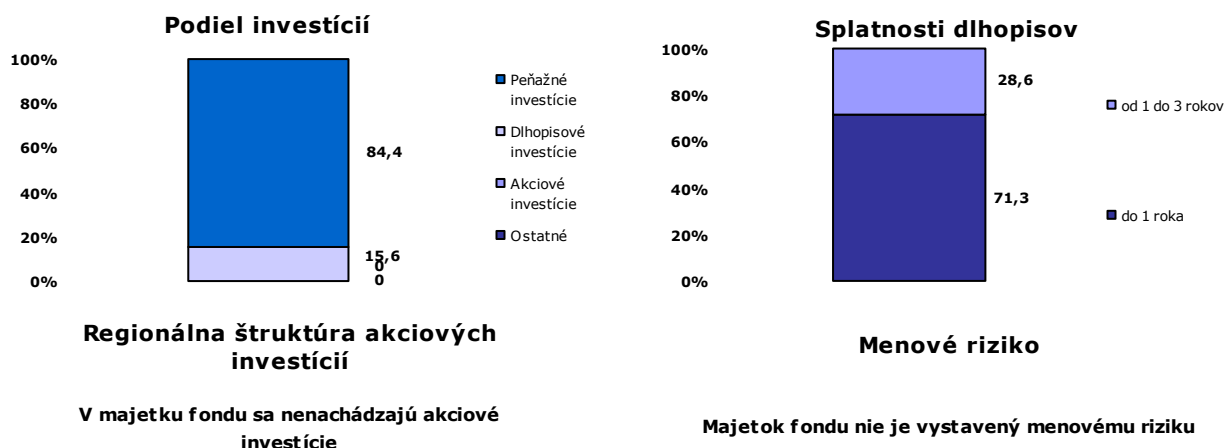
OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a. s.

Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV):	262 810 475,32 EUR / 7 917 428 379,49 SKK*
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ):	0,033194 EUR / 1,0000 SKK*
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	0,035823 EUR / 1,0792 SKK*
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia:	0,29
Depozitár fondu:	Tatra banka a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,025% priemerného NAV dôchodkového fondu
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1% zo sumy mesačného príspevku

Zloženie portfólia fondu

Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu podľa základných kritérií



Najväčšie investície do cenných papierov

Dlhopisové investície	ISIN	Podiel v %
Dutch Treasury Certificate 0 30/11/2009	NL0009040070	12,10
French Discount T Bill 28/01/2010	FR0117173684	8,06
German T Bill 0 17/02/2010	DE0001115442	8,06
Belguim T Bill 18/03/2010	BE0312653224	7,60
German T Bill 0 14/04/2010	DE0001115483	6,83
Irish Treasury Bill 0 15/02/2010	IE00B3M6SY68	6,46
SK Štátny dlhopis 207	SK4120005331	5,76
ŠPP SR 2010/01/13	SK6120000022	5,51
French Discount T Bill 25/03/2010	FR0117173700	4,94
Irish Treasury Bill 0 26/02/2010	IE00B42STY63	4,67

Komentár portfólio manažéra:

Dlhopisy a peňažný trh:

Výkonnosť ekonomiky USA rástla v 3. štvrťroku 3,5%-ným tempom. Kým politici hlásia koniec krízy, analytici spochybňujú udržateľnosť rastu po vyčerpaní vládnych stimulov. Ich pochybnosti zdieľa aj šéf Medzinárodného menového fondu Strauss-Kahn, podľa ktorého kríza sa nekončí, kým nezamestnanosť nezačne klesať, a to bude trvať mnoho mesiacov. Európska centrálna banka na svojom októbrovom zasadnutí ponechala kľúčovú repo sadzbu na rekordnom minime 1%. Podľa prezidenta ECB „je ešte príliš skoro nato, aby sa začali ukončovať opatrenia na podporu ekonomiky, ktorá je slabá“. Navyše neexistujú inflačné tlaky. Ani vývoj slovenského hospodárstva sa od tohto trendu výrazne nevychyľuje. Pokles HDP sa síce spomalil, avšak k zásadnému obratu vo vývoji ekonomiky zatiaľ nedošlo. Priemyselná výroba v auguste medziročne klesla o 5,7% (v júli -21,6%), maloobchodný predaj o 9,6% (v júli -11,1%), hrubá mzda o 0,9% (v júli -1,6%). Nezamestnanosť v septembri dosiahla 12,5% (v auguste 12,1%). Septembrová inflácia rástla najpomalšie v slovenskej histórii. Medziročný rast cien v septembri dosiahol 0,6%. Schodok štátneho rozpočtu sa ku koncu októbra zvýšil na 1,54 mld. eur. Príjmy rozpočtu za prvých desať mesiacov medziročne klesli na 8,21 mld., kým výdavky vzrástli na 9,75 mld. Pričom štátny rozpočet na tento rok predpokladá deficit iba 1,01 mld. eur. Úrokové sadzby sa počas októbra výrazne nezmenili. Zvýšila sa však volatilita. Koncom mesiaca dosahovali: jednomesačné depozitá 0,37% p.a., trojmesačné 0,59% p.a., šesťmesačné 0,995% p.a., ročné 1,195% p.a. Európska výnosová krivka sa výrazne nemenila, čo však po prvých špekuláciách o zvýšení základnej úrokovej sadzby môže zmeniť. V prvý novembrový týždeň zasada Bank of England, Fed aj ECB. Ponechanie kľúčových úrokových sadzieb na nezmenenej úrovni je viac než pravdepodobné. Trhy však skôr zaujímajú následné komentáre najvyšších predstaviteľov. Počas mesiaca nedošlo k výrazným zmenám portfólia, durácia portfólia bola udržiavaná na konzervatívnej úrovni.

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

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu:

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku v rastovom dôchodkovom fonde so zložením referenčnej hodnoty rastového dôchodkového fondu sa vykoná v prvý pracovný deň po skončení sledovaného obdobia, pričom prvé sledované obdobie skončí 31.12.2009. Spoločnosť je povinná porovnávať zloženie majetku fondu so zložením referenčnej hodnoty fondu a podľa zistených výsledkov postupovať podľa zákona č. 43/2004 Z. z. a vyhlášky NBS č. 267/2009 Z. z.

* Na prepočet do SKK je použitý konverzný kurz 1EUR=30,1260SKK. Prepočet slúži len na informatívne účely.

Upozornenie podľa zákona č. 43/2004 Z.z.: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.