

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

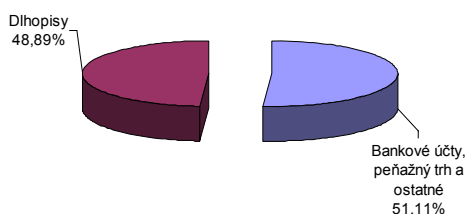
**Základné údaje**

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	444 891 468,90
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (v Sk):	1,-
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky ku dňu správy:	1,0724
Durácia dlhopisovej zložky portfólia:	0,438
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

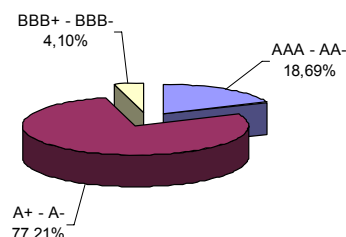
**Zloženie portfólia fondu**

Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu podľa základných kritérií

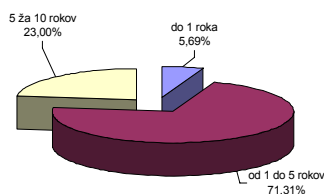
**Podľa druhov aktív**



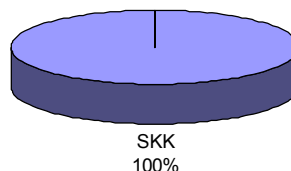
**Podľa ratingu emitenta dlhopisovej zložky**



**Podľa splatnosti dlhopisovej zložky portfólia**



**Podľa menovej expozície**



**Zloženie portfólia cenných papierov**

Najvýznamnejšie investície	Podiel (%)
Štátny dlhopis SR ŠD 201 FRN 01/09	6,32%
HZL UniBanka, a.s. FRN 10/10	3,38%
Alpha Credit Group Plc. FRN 01/10	2,70%
SNS Bank N.V. FRN 01/13	2,63%
HZL UniBanka, a.s. FRN 05/15	2,50%
HZL VÚB, a.s. FRN 11/11	2,27%
HZL OTP Banka Slovensko, a.s. FRN 09/09	2,06%
CFDCM FRN 04/11	2,05%
HZL VÚB, a.s. FRN 11/15	2,04%
HZL OTP Banka Slovensko, a.s. FRN 12/15	2,03%

**Komentár portfólio manažéra:**

**Dlhopisy a peňažný trh:** Obchodovanie na domácom peňažnom a dlhopisovom trhu malo aj vďaka aktivite NBS živý priebeh, keď táto, pod vplyvom vývoja na lokálnom devízovom trhu, rozhodla o ponechaní prebytočnej likvidity bankového sektora na peňažnom trhu. To malo za následok pokles sadzieb na peňažnom trhu na všetkých splatnostiach do 1 roka a postupné oslabenie SKK oproti referenčnej mene EUR (čo bolo cieľom NBS). 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

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.