

## Základné údaje

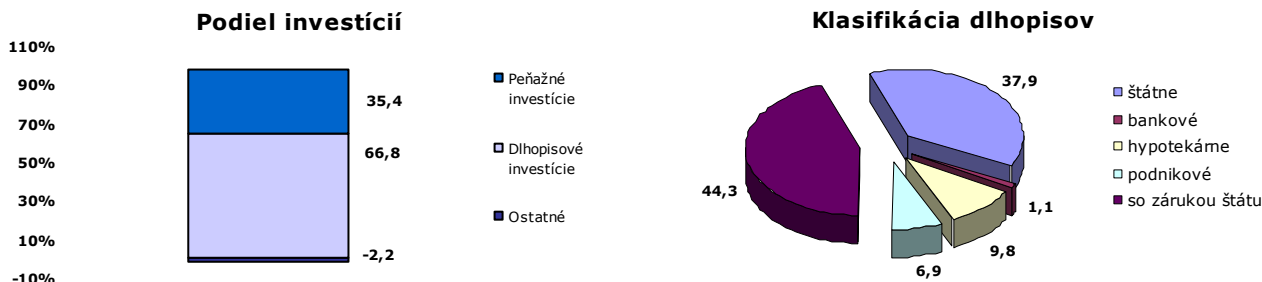
Čistá hodnota majetku (NAV):	17 317 463,44 EUR
Deň vytvorenia fondu:	5.11.2007
Počiatková hodnota podielu:	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota podielu ku dňu správy:	0,035321 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia:	0,56
Depozitár fondu:	Tatra banka, a.s.

## Investičná stratégia fondu

Cieľom stratégie fondu je dosiahnuť stabilný a rovnomerný rast hodnoty podielového fondu vyjadrenej v eurách v horizonte jedného roka. Zameraním stratégie fondu je investovať predovšetkým do dlhových prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, cenných papierov subjektov kolektívneho investovania a podielových listov iných otvorených podielových fondov peňažného a dlhopisového trhu v rámci skupiny ALLIANZ a finančných derivátov.

## Zloženie portfólia fondu

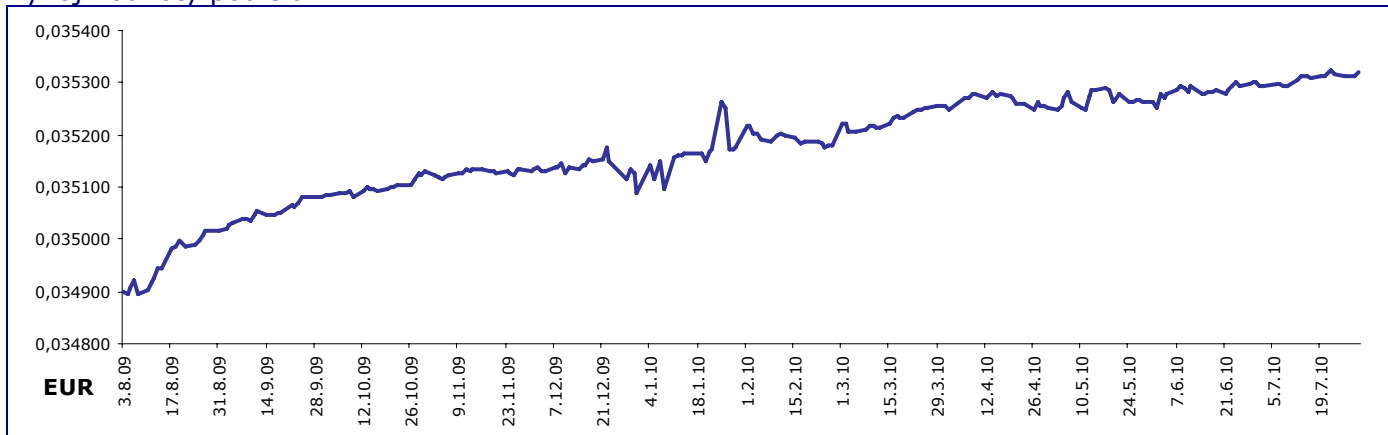
Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu podľa základných kritérií



## Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Mena pozície	Podiel v %
Bank of Ireland 2 5/8 20/09/2010	XS0449571081	EUR	29,57
ŠPP SR 2011/07/13	SK6120000055	EUR	11,39
SK Štátny dlhopis 209	SK4120005885	EUR	9,52
ŠPP SR 2011/01/19	SK6120000048	EUR	5,75
SK Štátny dlhopis 212	SK4120006990	EUR	5,65

## Vývoj hodnoty podielu



## Komentár portfólio manažéra

### Dlhopisy a peňažný trh:

K upokojeniu situácie (okrem vzniku finančného eurovalu, poskytovania dostatočnej likvidity cez ECB a fiškálnych opatrení) prispelo predovšetkým zverejnenie výsledkov záťažových testov európskych bánk, ktoré uskutočnila Komisia pre európsky bankový dohľad. Mierne oživenie európskej ekonomiky okrem bežných ukazovateľov naznačuje aj júnový nárast objemu hypotekárnych úverov v eurozóne o 14 mld. eur oproti predchádzajúcemu mesiacu, i keď stále pod 7 ročným priemerom 15,6 mld. eur., pričom sa na raste vo veľkej miere podieľal región strednej a východnej Európy. Údaje zverejnené Štatistickým úradom SR potvrdili pokračovanie rýchleho rastu slovenského priemyslu a mierne oživenie investičných aktivít. Priemyselná výroba v máji medziročne vzrástla o silných 31%. Objednávky priemyslu až o 41,8% čo naznačuje pokračovanie rastu aj v najbližších mesiacoch. Trh práce sa stabilizuje, ale tvorba nových pracovných miest naďalej stagnuje. Napriek výraznému rastu priemyselnej výroby sa nezamestnanosť oproti predchádzajúcemu mesiacu prakticky nezmenila. V júni dosiahla 12,3% kým v máji 12,2%. Výrobcovia teda dosahujú priaznivé výsledky zvyšovaním produktivity práce a nových pracovníkov zatiaľ neprijímajú. Preto nie je prekvapením, že spotreba domácností v máji medziročne klesla o 3,1%. Inflácia (možno aj z tohto dôvodu) zostáva naďalej veľmi nízka a v júni dosiahla iba 1%. Úroky na peňažnom trhu sa zvýšili na celej výnosovej krivke. Napriek mesiacu dosahovali: jednomesačné depozitá 0,515% p.a., trojmesačné 0,785% p.a., šesťmesačné 1,11% p.a., ročné 1,39% p.a.. Krivka slovenských štátnych dlhopisov bola stabilná s miernym vzostupom krátkych sadziieb, výnos slovenskej ŠPP s 1 rokom do splatnosti bol o 10bp vyšší (1,60%) ako v predchádzajúcej aukcii.

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