

**POZNÁMKY K 30. JÚNU 2006**

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE**

***Vytvorenie a správa dôchodkového fondu***

Dôchodkový fond GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej „dôchodkový fond“) vytvorila a spravuje dôchodková správcovská spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej „správcovská spoločnosť“) na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska ako integrovaného dohľadu nad finančným trhom v oblasti bankovníctva, kapitálového trhu, poisťovníctva a dôchodkového sporenia došlo k 1.3.2006 k zlúčeniu správcovskej spoločnosti s Prvou dôchodkovou sporiteľňou, a.s. (ďalej „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Dôchodkový fond bol zlúčený s dôchodkovým fondom Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. – Konzervatívny dôchodkový fond.

V zmysle § 56 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon č. 43/2004 Z.z. o sds“), vedie dôchodková správcovská spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú zvierku.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

***Založenie***

Správcovská spoločnosť bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, Nz 45259/04 zo dňa 26.5.2004. Do obchodného registra bola správcovská spoločnosť zapísaná dňa 28.9.2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005 a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 22.3.2005.

***Hlavná činnosť***

Predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o sds. Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Dôchodkový fond je orientovaný na investovanie do konzervatívnych dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu. Dlhopisové investície tvoria najmä štátne alebo štátom zaručené cenné papiere a cenné papiere vydané korporáciami (vrátane bánk a finančných inštitúcií). Investičné nástroje v majetku dôchodkového fondu resp. ich emitenti majú investičný rating.

Jednotlivé druhy investičných nástrojov majú v rámci investičnej stratégie stanovené limity, určujúce podiel týchto investícií na majetku v dôchodkovom fonde. Limity sú nasledovné:

Dlhopisové investície	maximálne 90 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Investície do dlhopisov vydaných spoločnosťami, okrem hypotekárnych záložných listov	maximálne 25 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Investície do podielových listov	maximálne 40 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Peňažné investície a nástroje peňažného trhu	minimálne 10 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde

Majetok v dôchodkovom fonde je investovaný v slovenských korunách a teda nie je vystavený menovému riziku.

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

## **Účtovná zvierka k 30. júnu 2006**

### ***Materská spoločnosť***

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú zvierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz AG, Mnichov.

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### ***Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky***

Účtovná zvierka bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania dôchodkového fondu.

Účtovná zvierka bola zostavená ako priebežná účtovná zvierka na základe účtovníctva vedeného v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením MF SR č. 20 359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej „postupy účtovania“) a Opatrením MF SR č. 5292/2005-74 z 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej zvierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej zvierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov a Garančný fond investícií.

Účtovná zvierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2006 do 30.6.2006 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou.

### ***Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej zvierky***

#### **(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva a k zániku vlastníctva, deň vzniku pohľadávky alebo záväzku a deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú, alebo ktoré vyplývajú z vnútorných podmienok spoločnosti alebo z osobitných predpisov.

Pri účtovaní nákupu alebo predaja cenných papierov s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu s cenným papierom.

#### **(2) Prepočet cudzej meny**

V účtovnom období neboli realizované žiadne operácie v cudzích menách.

#### **(3) Pohľadávky voči bankám**

Pohľadávky voči bankám (prostriedky na bežných a vkladových účtoch) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

#### **(4) Dlhové a majetkové cenné papiere**

Cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú na základe zámeru, s ktorým boli obstarané, zaradené do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie.

V zmysle zákona o účtovníctve sú cenné papiere prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon č. 43/2004 Z.z. o sds ustanovuje, že v odplate správcovskej

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

## **Učtovná závierka k 30. júnu 2006**

spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov. Časové rozlíšenie úrokových výnosov z dlhových cenných papierov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto cenných papierov. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje na účtoch úrokových nákladov alebo výnosov odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové a majetkové cenné papiere určené na obchodovanie sú oceňované reálnou hodnotou, pričom táto hodnota sa v zmysle zákona o účtovníctve určuje ako trhovú cenu vyhlásenú ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možné cenný papier predat'. Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 48/2005 Z. z. o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a o spôsobe určenia hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde, najmä podľa ust. § 3 a 4 tejto vyhlášky.

Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú v zmysle § 43 postupov účtovania vykázané v súvahe v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z obchodovania s cennými papiermi sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“.

### **(5) Ostatné pohľadávky a záväzky**

Ostatné pohľadávky a záväzky sa účtujú v nominálnych hodnotách. Prípadné úrokové výnosy alebo náklady súvisiace s pohľadávkami alebo záväzkami sú súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok a záväzkov.

### **(6) Náklady**

V zmysle § 63 ods. 8 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä realizované straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady) a prípadné dane z majetku dôchodkového fondu.

### **(7) Výnosy**

Výnosy dôchodkového fondu tvoria najmä úrokové výnosy z dlhových cenných papierov, z prostriedkov na vkladových a bežných účtoch a realizované zisky z operácií s cennými papiermi.

### **(8) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke**

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v tisícoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná zvierka k 30. júnu 2006**

**C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ**

tis. Sk

Označenie	Názov položky	k 1.1.2005	Zmena	k 30.6.2005	Zmena	k 30.6.2006
a	b	1	2	3	4	5
<b>1.</b>	Základné imanie					
a)	upísané základné imanie					
b)	pohľadávky voči akcionárom					
c)	zníženie základného imania					
<b>2.</b>	Vlastné akcie					
<b>3.</b>	Emisné ážio					
a)	prevod do základného imania					
b)	predaj alebo prevod vlastných akcií					
<b>4.</b>	Ostatné kapitálové fondy		26 693	26 693	240 057	266 750
a)	prevod do základného imania					
b)	rozdelenie akcionárom					
<b>5.</b>	Rezervné fondy					
a)	povinný prídel					
b)	iné zvýšenie					
c)	úhrada straty z ročného hospodárenia					
d)	prevod do základného imania					
e)	rozdelenie akcionárom					
<b>6.</b>	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku					
a)	úhrada straty z ročného hospodárenia					
b)	prevod do základného imania					
c)	prevod do rezervných fondov					
d)	rozdelenie akcionárom					
<b>7.</b>	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj					
<b>8.</b>	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov					
<b>9.</b>	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene					
<b>10.</b>	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek					
a)	podiel na zisku/strate dcérskej alebo pridruženej účtovnej jednotky					
<b>11.</b>	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde				(511)	(511)
<b>12.</b>	Nerozdelený zisk				1 016	1 016
a)	prevod do základného imania					
b)	úhrada straty minulých období					
c)	prídely do fondov					
d)	rozdelenie akcionárom					
e)	prídel do sociálneho fondu					
f)	výplata tantiém					
g)	Prevod podielu na zisku/strate dcérskej alebo pridruženej účtovnej jednotke					
<b>13.</b>	Neuhradená strata					
a)	prevod na zníženie základného imania					
<b>14.</b>	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		52	52	3 145	3 197
<b>15.</b>	Vlastné imanie ( súčet riadkov 1 až 14 )		26 744	26 744	243 707	270 453

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná zvierka k 30. júnu 2006**

**D. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

tis. Sk

<b>A</b>	<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>	<b>30.6.2006</b>	<b>30.6.2005</b>
Z	Zisk	3 197	52
S	Strata		
A.1.	Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	0	0
A.1.1.	Zmena stavu prechodných účtov aktív		
A.1.2.	Zmena stavu prechodných účtov pasív		
A.1.3.	Zmena stavu opravných položiek		
A.2.	Zmena stavu pracovného kapitálu	(40 359)	(23 444)
A.2.1.	Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	0	(7)
A.2.2.	Zmena stavu krátkodobých záväzkov	28	36
A.2.3.	Zmena stavu krátkodobého finančného majetku	(40 387)	(23 473)
A*	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov právnických osôb upravený o vplyv nepeňažných operácií a zmien pracovného kapitálu	(37 162)	(23 392)
A.3.	Špecifické položky	(92 851)	0
A.3.1.	Zaplatená daň z príjmov právnických osôb z bežnej činnosti vzťahujúca sa k základným podnikateľským činnostiam		
A.3.2.	Príjmy a výdavky vznikajúce z kúpy a predaja cenných papierov určených na obchodovanie s nimi	(92 851)	
<b>A***</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkových činností</b>	<b>(130 013)</b>	<b>(23 392)</b>
<b>B</b>	<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		
B.1.	Výdavky spojené s obstaraním stálych aktív		
B.1.1.	Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku		
B.1.2.	Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku		
B.2.	Príjmy z predaja stálych aktív		
B.2.1.	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku		
B.2.2.	Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		
<b>B***</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičných činností</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C</b>	<b>Peňažné toky z činností financovania účtovnej jednotky</b>		
C.1.	Peňažné toky v oblasti vlastného imania	130 057	26 693
C.1.1.	Príjmy z upísaných cenných papierov a vkladov		
C.1.2.	Príjmy z rôznych ďalších vkladov do vlastného imania od majiteľov účtovnej jednotky		
C.1.3.	Peňažné toky vo vlastnom imaní		
C.1.4.	Príjmy spojené so zvýšením fondov, ktoré sú súčasťou vlastného imania	130 057	26 693
<b>C***</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančných činností</b>	<b>130 057</b>	<b>26 693</b>
<b>D</b>	<b>Peňažný tok spolu</b>	<b>44</b>	<b>3 301</b>
<b>E</b>	<b>Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>394</b>	<b>0</b>
<b>F</b>	<b>Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>438</b>	<b>3 301</b>

V položke A.2.3. je vykázaná zmena stavu termínovaných vkladov s dobou splatnosti 2 týždne

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná zvierka k 30. júnu 2006**

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**SÚVAHA**

**AKTÍVA**

**(1) Cenné papiere na obchodovanie** (číslo poznámky 6 Súvahy)

tis. Sk	k 30. júnu 2006
<b>DLHOPISY</b>	
SK Štátny dlhopis 200	8 489
SK Štátny dlhopis 201	27 779
aliquotný úrokový výnos SK Štátny dlhopis 201	436
OTP Banka SK, a.s. HZL 3M Bribor+0,15 21/12/2015	8 992
aliquotný úrokový výnos OTP Banka SK, a.s. HZL 3M Bribor+0,15 21/12/2015	11
OTP Banka SK, a.s. HZL 4,95 31/03/2007	4 893
aliquotný úrokový výnos OTP Banka SK, a.s. HZL 4,95 31/03/2007	61
OTP Banka SK, a.s. HZL 3M Bribor+0,07 26/04/2008	7 998
aliquotný úrokový výnos OTP Banka SK, a.s. HZL 3M Bribor+0,07 26/04/2008	57
VÚB a.s. 3M Bribor+0,05 28/09/2012	3 997
aliquotný úrokový výnos VÚB a.s. 3M Bribor+0,05 28/09/2012	1
VÚB a.s. HZL 3M Bribor+0,11 28/09/2012	8 994
aliquotný úrokový výnos VÚB, a.s. HZL 3M Bribor+0,11 28/09/2012	34
Unibanka, a.s. HZL 6M Bribor+0,07 26/04/2008	10 978
aliquotný úrokový výnos Unibanka, a.s. HZL 6M Bribor+0,07 26/04/2008	47
Leasing SLSP, a.s. 3M Bribor+0,15 28/06/2010	5 996
aliquotný úrokový výnos Leasing SLSP, a.s. 3M Bribor+0,15 28/06/2010	2
Goldman Sachs 3M Bribor 22/07/2010	5 492
aliquotný úrokový výnos Goldman Sachs 3M Bribor 22/07/2010	40
Merrill Lynch 3M Bribor 28/09/2010	3 996
aliquotný úrokový výnos Merrill Lynch 3M Bribor 28/09/2010	2
AAREAL BANK 30/01/2007	4 706
aliquotný úrokový výnos AAREAL BANK 01/07	89
SNS BANK 6M Bribor+0,07 01/28/2003	5 392
aliquotný úrokový výnos SNS BANK 6M Bribor+0,07 01/28/2003	79
Bear Stearns 3M Bribor + 0,1 16/02/2014	4 998
aliquotný úrokový výnos Bear Stearns 3M Bribor + 0,1 16/02/2014	26
Kommunalkredit 3M Bribor+0 03/0382010	6 001
aliquotný úrokový výnos Kommunalkredit 3M Bribor+0 03/0382010	17
<b>Celkom</b>	<b>119 603</b>

K 30.6. 2005 sa v majetku dôchodkového fondu nenachádzali žiadne cenné papiere.

**(2) Ostatný majetok** (číslo poznámky 51 Súvahy)

tis. Sk	k 30. 6. 2006	k 30.6.2005
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	0	7
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>7</b>

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná zvierka k 30. júnu 2006**

**PASÍVA**

**(1) Ostatné záväzky** (číslo poznámky 69 Súvahy)

tis. Sk	k 30. 6. 2006	k 30.6.2005
Záväzok – výplata dedičstva	29	0
Záväzok voči správcovskej spoločnosti	0	36
<b>Celkom</b>	<b>29</b>	<b>36</b>

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**

**(1) Čisté úrokové výnosy** (číslo poznámky 3 Výkazu ziskov a strát)

tis. Sk	k 30.6.2006	k 30.6.2005
Výnosy z úrokov	3 252	51
z toho úroky z cenných papierov	1 475	0
úroky z vkladov	1 777	51
Náklady na úroky	(55)	0
z toho úroky z cenných papierov	(55)	0
<b>Celkom</b>	<b>3 197</b>	<b>51</b>

**(2) Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami** (číslo poznámky 10 Výkazu ziskov a strát)

tis. Sk	k 30.6.2006	k 30.6.2005
Zisk z obchodovania s cennými papiermi	0	1
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH**

Dôchodkový fond ku dňu zostavenia účtovnej zvierky neviduje žiadne podsúvahové aktíva alebo podsúvahové pasíva vrátane poskytnutých alebo prijatých záruk či iných zabezpečení.

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**(1) Dôchodkové jednotky**

Podiel sporiteľov na majetku v dôchodkovom fonde je vyjadrený prostredníctvom dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov.

V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 30.6.2006 bola 1,0430; k 30.6.2005 dosiahla hodnotu 1,0166.

**(2) Identifikácia rizík súvisiacich s činnosťou dôchodkového fondu**

Riziká, ktorým je dôchodkový fond vystavený ako aj postupy a spôsoby meranie týchto rizík sú uvedené v doleuvedených odstavcoch:

**1. Údaje o úverovom riziku v dôchodkovom fonde**

a) Pri úverovom hodnotení dlžníka dôchodkového fondu správcovská spoločnosť používa nasledujúci postup:

- zhodnotenie stupňa investičného rizika udeleného renomovanou agentúrou špecializujúcou sa na oceňovanie rizika – posúdenie súladu so zákonom č. 43/2004 Z.z. o sds a s Vyhláškou MF SR č. 737/2004 Z. z. z 15. decembra 2004 o spôsobe preukazovania politickej a ekonomickej nezávislosti, štandardnosti a transparentnosti používanej metodológie a uznania trhom agentúry špecializujúcej sa na oceňovanie investičného rizika,
- zhodnotenie profilu, finančných údajov a ostatných relevantných informácií o dlžníkovi, ktoré majú alebo môžu mať vplyv na splatenie dlhu.

b) Správcovská spoločnosť v zmysle ustanovení zákona č. 43/2004 Z.z. o sds nemôže pri správe majetku dôchodkových fondov využívať nástroje znižovania úverového rizika.

c) Správcovská spoločnosť neevidovala v majetku dôchodkového fondu významnú koncentráciu úverového rizika a pri jeho riadení dodržiava ustanovenia zákona č. 43/2004 Z.z. o sds a platného štatútu dôchodkového fondu.

**2. Údaje o trhovom riziku v dôchodkovom fonde**

Správcovská spoločnosť realizovala v dôchodkovom fonde v priebehu prvého polroka 2006 nasledovné operácie:

- depozitné operácie na medzibankovom peňažnom trhu. Operácie sa realizovali prevažne so splatnosťou do 2 týždňov,
- nákup dlhopisov s krátkou a strednodobou dĺžkou splatnosti denominovaných v Sk,

**Spôsoby a postupy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika**

Na základe realizovaných operácií bol z pohľadu trhových rizík dôchodkový fond vystavený riziku zmeny úrokových mier.

**Hodnota Value at Risk**

Hodnota trhových rizík je meraná metódou Value at Risk (ďalej „VaR“) na základe historickej simulácie a parametrického modelu so stanovenou úrovňou spoľahlivosti 95 %. Riziko sa sleduje v rámci implementovaného systému SAP R-3. Hodnota VaR je meraná na báze denných údajov so stanovenými základnými časovými horizontmi deň, týždeň, mesiac. Vyčíslené hodnoty VaR sú transformované aj na dôchodkové jednotky dôchodkového fondu. Model je preverovaný na štvrťročnej báze, pričom samotné spätné testovanie denných hodnôt VaR sa realizuje na mesačnej báze. Konzistentnosť modelu je pravidelne verifikovaná.

**Analýza stresových scenárov**

Správcovská spoločnosť na týždennej a mesačnej báze vykonáva analýzu stresových testov portfólia dôchodkového fondu. Analýza stresových testov je zameraná na všetky typy trhových rizík, ktorým je dôchodkový fond vystavený, a to na riziko zmeny ceny a riziko z pohybu úrokových mier. Pri stresových scenároch sa aplikujú historické údaje aktív zastúpených v portfóliu, ktoré reprezentujú významný pohyb na finančných trhoch. Na základe predmetných stresových scenárov sa modeluje možný dopad na celkovú stratu dôchodkového fondu ako aj dopad na vývoj dôchodkovej jednotky.

Pre dôchodkový fond boli použité historické scenáre len pre slovenskú dlhopisovú krivku.



### **Analýza What If**

Pred realizáciou nákupu nových aktív sú aktíva dôchodkového fondu podrobené analýze What If z pohľadu trhového rizika, výsledky sú následne konfrontované so stanovenými internými limitmi.

### **Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier**

V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o sds správcovská spoločnosť nemôže nakupovať nástroje s cieľom zabezpečiť úrokové riziko. Vzhľadom na uvedené obmedzenie a predpokladaný rast úrokových mier zabezpečila správcovská spoločnosť v roku 2005 majetok v dôchodkovom fonde proti vplyvu zmien trhových úrokových mier len prirodzeným spôsobom, t.j. majetok dôchodkového fondu bol investovaný do vkladových účtov v bankách a dlhopisov s krátkou dobou splatnosti, resp. s pohyblivým kupónom.

### **Citlivosť majetku na zmeny úrokových mier**

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier správcovská spoločnosť sleduje duráciu, konvexitu ako aj posun výnosovej krivky o jeden bázičný bod (BPV). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka.

### **Postupy a metódy merania úrokového rizika**

Správcovská spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na dennej báze prostredníctvom metódy VaR ako aj analýzy citlivosti (durácie, konvexita, posun výnosovej krivky BPV). Z pohľadu úrokového rizika bol dôchodkový fond v hlavnej miere vystavený riziku zmeny úrokových sadzieb do jedného roka.

### **3. Údaje o ostatných druhoch rizík**

Okrem úverového a úrokového rizika nebol dôchodkový fond vystavený iným rizikám.

#### **(3) Devízová pozícia**

Všetky zložky majetku dôchodkového fondu sú ocenené v Sk.

#### **(4) Splatnosť majetku a záväzkov**

Prehľad o zostatkovej dobe splatnosti majetku a záväzkov k 30.6.2006:

tis. Sk	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov
<b>Majetok</b>					
Bankové účty	130 026	0	0	20 853	0
Dlhové cenné papiere	0	0	18 239	57 814	43 550
<b>Celkom</b>	<b>130 026</b>	<b>0</b>	<b>18 239</b>	<b>78 667</b>	<b>43 550</b>
<b>Záväzky</b>					
Záväzky	29	0	0	0	0
<b>Celkom</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Učtovná zvierka k 30. júnu 2006**

**(5) Prípadné ďalšie riziká a záväzky**

V zmysle § 12 ods.1 písmeno c) zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov sú predmetom dane správcovskej spoločnosti vytvárajúcej dôchodkové fondy len príjmy správcovskej spoločnosti. Vzhľadom na to, ako aj na skutočnosť, že dôchodkový fond v zmysle § 74 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds nemá právnu subjektivitu a následne, v nadväznosti na § 2 písm. a) zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov nie je ani daňovníkom dane z príjmov, nie je jasné ako nazerať na daň, ktorá je vyberaná platiteľom dane zrážkou pri výplate úrokov z bežných a vkladových účtov dôchodkového fondu.

Nakoľko § 14 ods. 3 zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmu ustanovuje, že základ dane správcovskej spoločnosti spravujúcej dôchodkové fondy sa zisťuje len za správcovskú spoločnosť, nie je možné v dôchodkovom fonde aplikovať § 43 ods. 7 zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmu, t.j. daň vyberanú zrážkou považovať za preddavok na daň s možnosťou odpočítania od celkovej daňovej povinnosti. Z uvedeného dôvodu je o zrážkovej dani v dôchodkovom fonde účtované ako o konečnej dani s vplyvom na výsledok hospodárenia dôchodkového fondu.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

**(6) Udalosti po závierkovom dni**

Po dni, ku ktorému sa zostavuje priebežná účtovná zvierka, do dňa zostavenia priebežnej účtovnej zvierky nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mali vplyv na verné zobrazenie skutočností v priebežnej účtovnej zavierke.

Deň zostavenia účtovnej zvierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
20.8.2006	Ing. Richard Kolárik Ing. Peter Karcol Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.		