

**Polročná správa o hospodárení s majetkom
v dôchodkovom fonde**

k 30.6.2010

GARANT konzervatívny d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.

Račianska 62
831 02 Bratislava
Slovensko
IČO: 35 901 624
DIČ: 2021880322

Polročná správa dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz - Slovenská d.s.s., a. s. o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde GARANT konzervatívny d.f. k 30.6.2010

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

GARANT konzervatívny d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2010

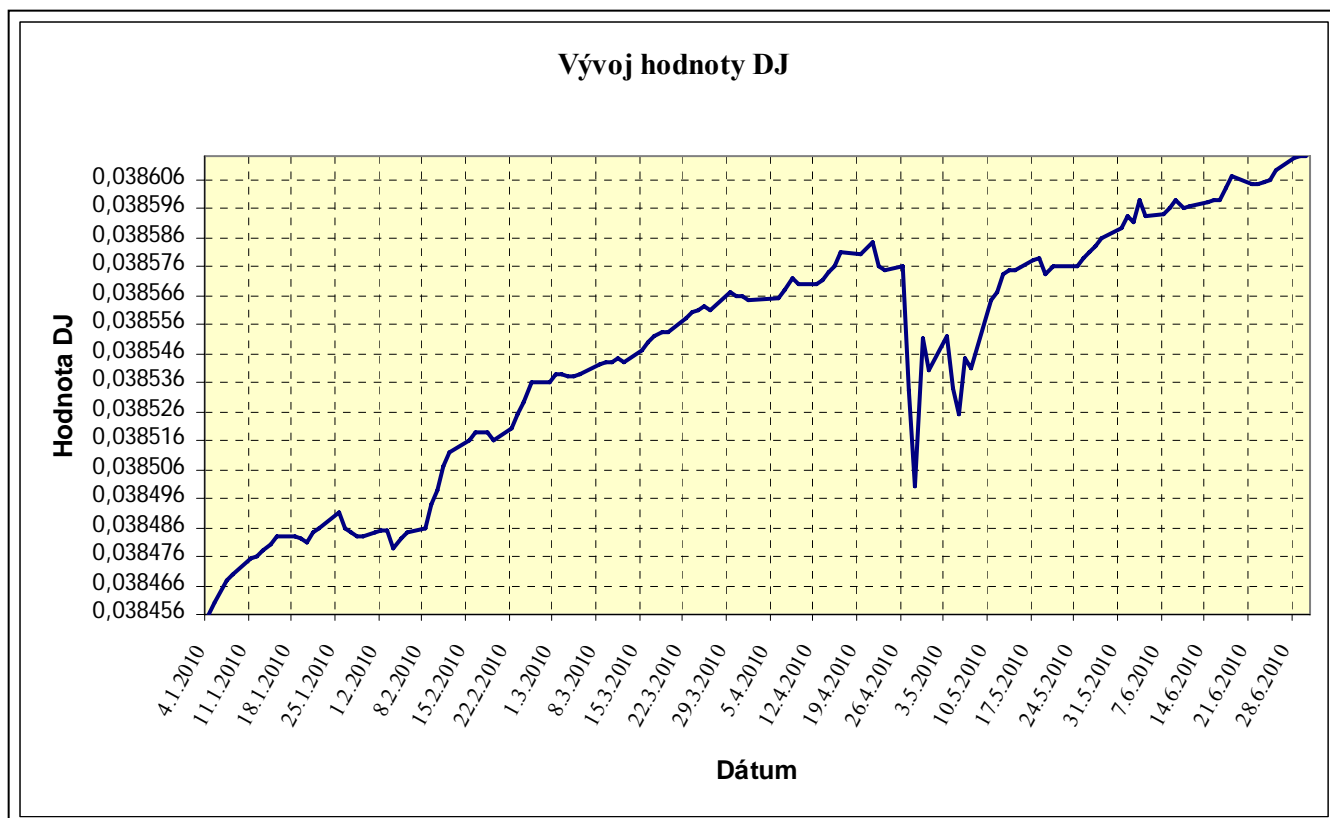
a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období

Vývoj hospodárenia s majetkom v dôchodkovom fonde najvýraznejšie ovplyvnili nasledujúce skutočnosti:

1. Konzervatívny spôsob investovania spôsobený legislatívnym rámcom určujúcim povinnosť dosahovať kladnú výkonnosť na polročnom horizonte
2. Udržiavanie krátkej durácie dlhového portfólia
3. Vysoká kreditná kvalita portfólia dosiahnutá vysokým podielom investícií dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných krajinami Európskej únie
4. Odlišný vývoj výnosov pre rôzne krajiny Eurozóny v závislosti od ich fiskálnej pozície - pokles výnosov pre krajiny s lepšou fiskálnou disciplínou a naopak výrazný nárast pre krajiny s horšou fiskálnou disciplínou
5. Vytvorenie európskeho systému finančnej stability, ktorý upokojil trhy

Spoločnosť v nasledujúcom kalendárnom roku očakáva postupný nárast majetku v dôchodkovom fonde z dôvodu zvyšovania objemu príspevkov a výnosov z majetku dôchodkového fondu, ktorých výška bude zodpovedať vývoju na finančných trhoch. Investičná stratégia ostane aj naďalej konzervatívna. Investičná stratégia sa môže zmeniť v prípade opätovných legislatívnych zmien.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

GARANT konzervatívny d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2010

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	3		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	1 899	3,7526
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	7	3 198	6,3195
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných	8		
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c)	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	9		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	11		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vyda	12		
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	13		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	15		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17	4 387	8,6691
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18	32 043	63,3198
	Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		
	Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		
	Vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		
	Vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		
	Vydané alebo zaručené finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte; to platí, ak za splatenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		
Bežné účty a vkladové účty podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	24	111	0,2194
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25	1 500	2,9641
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	27	7 461	14,7436
Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28			
Cenné papiere, ktoré prestali byť obchodované na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona	29			
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka	30			
Iný majetok	31			
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	32	6	0,0119	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	33	50 605	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34			
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	35	50 605	100,0000	

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

GARANT konzervatívny d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2010

Členenie podľa emitentov

čís.r.	Emitenti/Banky	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	CELKOM	50 605	100,0000			5 097	10,0721					36 430	71,9889	9 072	17,9271					6	0,0119
2	AGENCE FRANCE TRESORMinistry of Finance	7 886	15,5834									7 886	15,5834								
3	Anglo Irish Bank	307	0,6067			307	0,6067														
4	Bank of Ireland	1 028	2,0314			1 028	2,0314														
5	Bayerische Landesbank Group	801	1,5829			801	1,5829														
6	Belgian Debt AgencyAdministration of the TreasuryFedea	7 292	14,4096									7 292	14,4096								
7	Berlin Hyp Berlin -Hannoversche Hypothekenbank AG	929	1,8358			929	1,8358														
8	BMW Finance N.V.	67	0,1324			67	0,1324														
9	Bundesrepublik DeutschlandFinanzagentur GmbH	4 298	8,4932									4 298	8,4932								
10	Credit Agricole CIBCA Corporate and Investment Bank	501	0,9900											501	0,9900						
11	Československá obchodná banka, a.s.	2 357	4,6576											2 357	4,6576						
12	DnB NOR Bank ASA	66	0,1304			66	0,1304														
13	Dutch State Treasury AgencyMinistry of Finance	6 387	12,6213									6 387	12,6213								
14	Ministerstvo financií SR	4 435	8,7640			48	0,0949					4 387	8,6691								
15	OPTIMAL v.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a .s.	4	0,0079																	4	0,0079
16	Portuguese Treasury and Government DebtAgencyIGCP	6 180	12,2122									6 180	12,2122								
17	PROGRES r.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.	2	0,0040																	2	0,0040
18	Slovenská sporiteľňa, a.s.	2 902	5,7346											2 902	5,7346						
19	Tatra banka, a.s.	2 965	5,8591			1 354	2,6756							1 611	3,1835						
20	The Bear Stearns Companies, Inc.																				
21	UniCredit Bank Slovakia, a.s.	497	0,9821			497	0,9821														
22	Všeobecná úverová banka, a.s.	1 701	3,3613											1 701	3,3613						

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

GARANT konzervatívny d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2010

Členenie podľa sektorového hľadiska

č. r.	Sektie klasifikácie ekonomických činností	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	CELKOM	50 605,0000	100,0000			5 097,0000	10,0721					36 430,0000	71,9889	9 072,0000	17,9271					6,0000	0,0119
2	641	50 532,0000	99,8558			5 030,0000	9,9397					36 430,0000	71,9889	9 072,0000	17,9271						
3	649	67,0000	0,1324			67,0000	0,1324														
4	653	6,0000	0,0119																	6,0000	0,0119

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

GARANT konzervatívny d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2010

Členenie podľa geografického hľadiska

č. r.	Štáty	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1a	Členské štáty	50 605	100,0000			5 097	10,0721					36 430	71,9889	9 072	17,9271					6	0,0119
1b	Nečlenské štáty																				
1	CELKOM	50 605	100,0000			5 097	10,0721					36 430	71,9889	9 072	17,9271					6	0,0119
2	SK	14862	29,36864		0	1898	3,75062		0		0	4387	8,6691	8571	16,93706		0		0	6	0,01186
3	DE	6028	11,91187		0	1730	3,41863		0		0	4298	8,49323		0		0		0		0
4	FR	8387	16,57346		0		0		0		0	7886	15,58344	501	0,99002		0		0		0
5	IE	1336	2,64006		0	1336	2,64006		0		0		0		0		0		0		0
6	NL	6454	12,75368		0	67	0,1324		0		0	6387	12,62128		0		0		0		0
7	NO	66	0,13042		0	66	0,13042		0		0		0		0		0		0		0
8	BE	7292	14,40964		0		0		0		0	7292	14,40964		0		0		0		0
9	PT	6180	12,21223		0		0		0		0	6180	12,21223		0		0		0		0

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

GARANT konzervatívny d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2010

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrčia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
20 760	53 566 779	42 871	10 692	10 068	16 472	4 288	3 453	504	898	1 908	1 178

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

GARANT konzervatívny d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2010

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	0
a)	záväzky voči bankám	2	0
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	0
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	0
d)	záväzky z derivátových operácií	5	0
e)	ostatné záväzky	6	0
2.	Vlastné imanie	7	50 605
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	50 592
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	13
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	50 605

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

GARANT konzervatívny d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2010

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	207
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	0
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	24
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	56
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	127
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	0
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	0
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	480
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	0
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	37
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	443
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	0
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	490
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	0
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	67
c)	nástroje peňažného trhu	16	423
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	0
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	-10
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	0
a)	swapy	20	0
b)	forwardy	21	0
c)	opcie	22	0
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	0
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	0
10.	Iné výnosy	25	0
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	0
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	0
c)	ostatné výnosy	28	0
11.	Iné náklady	29	0
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	2
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	195

Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Stav ku dňu

30.6.2010

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010	Hodnota v tis. eur k 30.6.2009	Hodnota v tis. eur k 30.6.2008
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	50 488	39 496	28 205
1.	Dlhopisy	2	41 527	33 496	22 591
a)	bez kupónov	3	36 436	23 245	4 499
b)	s kupónmi	4	5 091	10 251	18 092
2.	Akcie	5	0	0	0
3.	Podielové listy	6	0	0	0
a)	otvorených podielových fondov	7	0	0	0
b)	ostatné	8	0	0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	8 961	6 000	5 614
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	0	0	0
6.	Deriváty	11	0	0	0
II.	Neinvestičný majetok	12	117	977	78
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	111	320	78
8.	Ostatný majetok	14	6	657	0
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	50 605	40 473	28 283
I.	Závazky	16	0	8	2
1.	záväzky voči bankám	17	0	0	0
2.	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	0	3	2
3.	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	0	5	0
4.	záväzky z derivátových operácií	20	0	0	0
5.	ostatné záväzky	21	0	0	0
II.	Vlastné imanie	22	50 605	40 465	28 281
1.	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	50 592	40 465	28 281
2.	dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	13	0	0
	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	25	50 605	40 473	28 283

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010	Hodnota v tis. eur k 30.6.2009	Hodnota v tis. eur k 30.6.2008
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	207	500	601
2.	Výnosy z podielových listov	2	0	0	0
3.	Výnosy z dividend	3	0	0	0
4.a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	-11	-245	2
5.b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	0	0	0
6.c.	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6	0	0	0
7.d.	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7	0	0	0
8.e.	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	1	48	-130
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	197	303	473
f	Náklady na financovanie fondu	10	0	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) z zo správy majetku vo fonde	11	197	303	473
g	Dane	12	-2	-1	-1
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	195	302	472

Účtovná závierka dôchodkového fondu

Súčasťou polročnej správy dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz - Slovenská d.s.s., a. s. o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde GARANT k.d.f. k 30.6.2010 je účtovná závierka dôchodkového fondu k 30.6.2010, ktorá tvorí osobitnú prílohu tejto správy.