

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

k 30.6.2012

GARANT dlhopisový 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 dlhopisový d.f. k 30.6.2012

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu
GARANT dlhopisový d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060013
Stav ku dňu
30.06.2012

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:

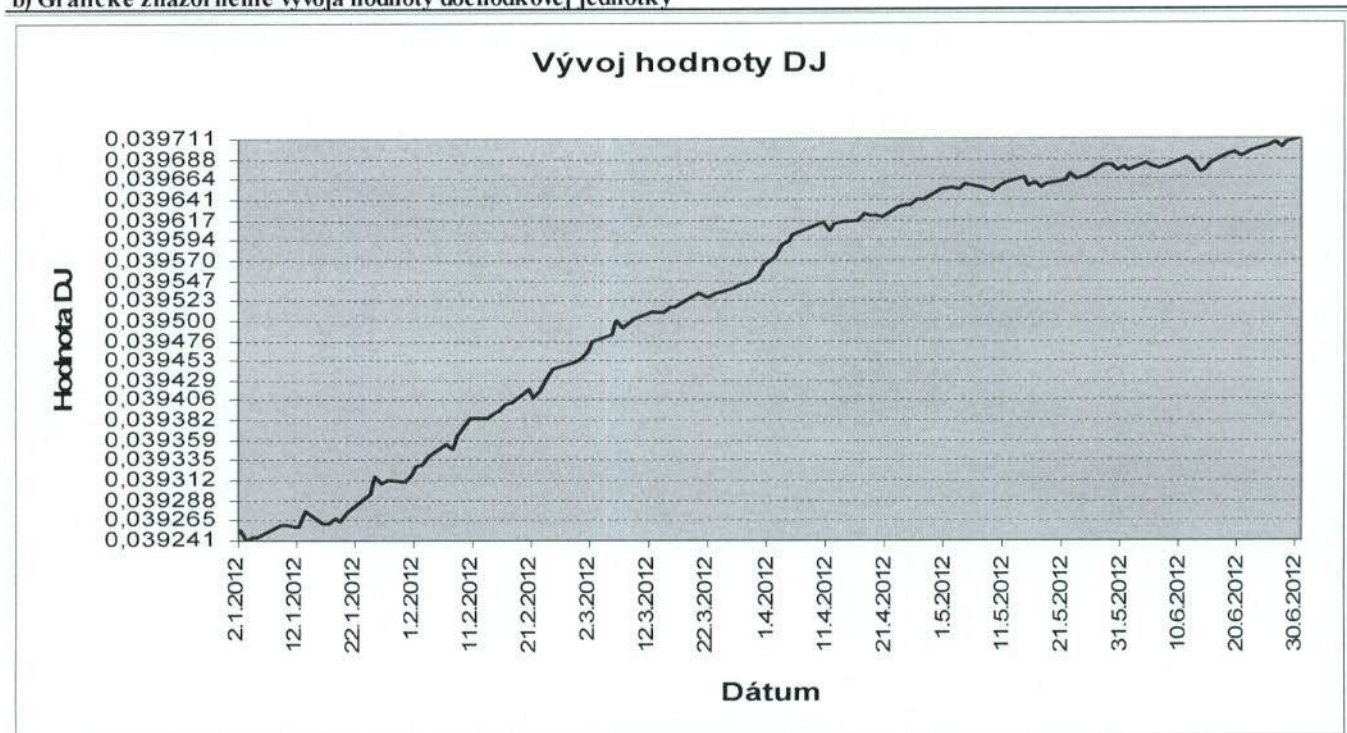
1. Zmena legislatívy - obdobie na povinné dosiahnutie kladného zhodnotenia sa od 1.4.2012 predĺžilo na deväť mesiacov
2. Konzervatívny spôsob investovania v prvom štvrtroku a postupné zvyšovanie rizikového profilu fondu v druhom štvrtroku
3. Nárast durácie na úroveň okolo 0.6 roka
4. Zmena štruktúry portfólia; podiel investícií do štátnych a štátom zaručených cenných papierov sa znížil, a naopak narástol podiel hypotekárnych dlhopisov a podiel vkladov v bankách
5. Nárast majetku z dôvodu zmien v garanciách od 1.4.2012
6. Trhový vývoj
 - a) pokles výnosov z väčšiny korporátnych, hypotekárnych dlhopisov a štátnych dlhopisov
 - b) rast výnosov z cenných papierov vydaných Španielskom ako aj súkromnými emitentami so sídlom v tejto krajine, kde eskalovala banková kríza a ktoré bolo nakoniec nútené požiadať o pomoc pre bankový sektor
 - c) pokles úročenia z termínovaných vkladov v bankách

V súčasnosti prebieha schvaľovanie ďalšej novely Zákona o SDS. Investičná stratégia a zloženie majetku fondu sa budú postupne prispôsobovať novému zneniu zákona.

Majetok fondu nebol vystavený menovému riziku.

V majetku dôchodkového fondu sa nenachádzali cenné papiere s hlasovacím právom.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2012

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 sídrom 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 papierov	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	34 300	20,9866
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídrom 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	69 492	42,5189
	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 papierov	8	505	0,3090
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c) zákona	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 sídrom 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 sídrom 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 papierov	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17	14 401	8,8113
	Vydané alebo zaručené členskými štátmi a jeho centrálnymi orgánmi	18	1 485	0,9086
	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	169	0,1034
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25	12 632	7,7289
	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	30 435	18,6217
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	19	0,0116
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		33	163 438	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		34	67	0,0410
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		35	163 371	99,9590

Názov dôchodkového fondu

Identifikačný kód
2203060013
Stav ku dňu
30.06.2012

Názov dôchodkového fondu
GARANT dlhopisový d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Členenie podľa emitentov

[illegible]

[illegible]

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2012

Čítenie podľa geografického hľadiska

č. r.	Štáty	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSK1		CP IZSK1		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	163 438	100,0000			104 297	63,8144					15 886	9,7199	43 236	26,4541					19	0,0116
1b	Nečlenské štáty	0				0						0		0							
1	CELKOM	163 438	100,0000			104 297	63,8144					15 886	9,7199	43 236	26,4541					19	0,0116
2 BE		673	0,41178		0	673	0,41178		0				0				0		0		0
3 CZ		15 354	9,39439		0	14 359	8,78559		0				0	995	0,60879		0		0		0
4 DE		8 207	5,02148		0	8 207	5,02148		0				0				0		0		0
5 ES		3 128	1,91388		0	3 128	1,91388		0				0				0		0		0
6 FI		1 437	0,87923		0	1 437	0,87923		0				0				0		0		0
7 FR		8 764	5,36228		0	8 764	5,36228		0				0				0		0		0
8 GB		8 328	5,09551		0	8 328	5,09551		0				0				0		0		0
9 IT		1 485	0,9086		0		0		0			1 485	0,9086				0		0		0
10 NL		9 385	5,74224		0	9 385	5,74224		0				0				0		0		0
11 PL		11 320	6,92617		0	11 320	6,92617		0				0				0		0		0
12 SE		1 110	0,67916		0	1 110	0,67916		0				0				0		0		0
13 SI		2 097	1,28306		0	2 097	1,28306		0				0				0		0		0
14 SK		91 762	56,14484		0	35 101	21,4767		0			14 401	8,81129	42 241	25,8453		0		0	19	0,01163
15 US		388	0,2374		0	388	0,2374		0				0				0		0		0

Názov dôchodkového fondu

GARANTdlhopisový d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060013
Stav ku dňu
30.06.2012

Členenie podľa menového hľadiska

[illegible]

[illegible]

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2012

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľov					úmrtia
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF rámci DSS		z DSS do inej DSS			
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	prírastky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
41 482	11 021 156		20 331	21 151	34 185	7 297	17 682	24	951	24	250	

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2012

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	67
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	7
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	46
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	14
2.	Vlastné imanie	7	163 371
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	163 371
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	163 438

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

30.06.2012

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	974
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	2
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	233
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	621
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	118
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	2 837
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	0
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	2 558
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	279
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	0
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	2 311
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	0
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	2 053
c)	nástroje peňažného trhu	16	258
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	0
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	526
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	28
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	28
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	0
c)	ostatné výnosy	28	0
11.	Iné náklady	29	160
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	0
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	1 368

Skrátená verzia ročnej správy a polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu

30.6.2012

Výkaz aktiv a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2012	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010
a	b	c	1	1	2
I.	Investičný majetok	1	163 249	64 072	50 488
1.	Dlhopisy	2	120 183	56 688	41 527
a)	bez kupónov	3	22 364	19 205	36 436
b)	s kupónmi	4	97 819	37 483	5 091
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	43 066	7 384	8 961
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	0	0	0
6.	Deriváty	11	0	0	0
II.	Neinvestičný majetok	12	189	1 628	117
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	169	1 626	111
8.	Ostatný majetok	14	20	1	6
	Aktiva v dôchodkovom fonde spolu	15	163 438	65 699	50 605
I.	Závazky	16	67	1 165	0
1.	záväzky voči bankám	17	0	0	0
2.	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	7	2	0
3.	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	46	0	0
4.	záväzky z derivátových operácií	20	0	0	0
5.	ostatné záväzky	21	14	1 162	0
II.	Vlastné imanie	22	163 371	64 535	50 605
1.	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	163 371	64 514	50 592
2.	dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	0	21	13
	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	25	163 438	65 699	50 605

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2012	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010
a	b	c	1	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	974	311	207
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	1	0	-11
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	28	0	0
8.e.	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	525	-57	1
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	1 528	255	197
f.	Ostatné náklady fondu	10	-160	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) z zo správy majetku vo fonde	11	1 368	255	197
g.	Dane	12	0	0	-2
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	1 368	255	195

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 dlhopisový d. f. k 30.6.2012 je účtovná závierka dôchodkového fondu k 30.6.2012, ktorá tvorí osobitnú prílohu tejto správy.