

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej zázvierke

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2006

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

Dôchodkový fond GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., 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 k 1.3.2006 sa zlúčila správcovská spoločnosť s Prvou dôchodkovou sporiteľňou d.s.s., a.s. (ďalej „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Dôchodkový fond bol zlúčený s dôchodkovým fondom Konzervatívny dôchodkový fond, k.d.f., Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. („KDF PDS“).

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 závierku.

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.

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 závierku.

Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz SE, Mníchov, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2006

závierku skupiny.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania dôchodkového fondu (angl. going concern).

Účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka 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, správovské spoločnosti, pobočky zahraničných správovských 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 závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov a Garančný fond investícií.

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2006 do 31.12.2006 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 závierky

(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. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravou položkou. 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 správovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správovskej 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

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

Účtovná zvierka k 31. decembru 2006

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. Ocenenie pohľadávok sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky. 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).

(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 zavierke

Hodnoty položiek účtovnej zavierky 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.

(9) Zlúčenie dôchodkového fondu s KDF PDS

Ako bolo uvedené vyššie, k 1.3.2006 sa zlúčila správcovská spoločnosť s Prvou dôchodkovou sporiteľňou d.s.s., a.s. (ďalej „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Dôchodkový fond bol zlúčený s dôchodkovým fondom Konzervatívny dôchodkový fond, r.d.f., Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. („KDF PDS“).

Štruktúra prevzatého majetku, záväzkov a vlastného imania je nasledovná:

tis. Sk

Majetok

Peňažné prostriedky

10 470

Majetok celkom

10 470

Záväzky a vlastné imanie

Záväzky

248

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

Vlastné imanie	10 222
Záväzky a vlastné imanie celkom	10 470

C. **PREHEAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ** tis. Sk

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zavierka k 31. decembru 2006

Označenie	Názov položky	k 1.1.2005	Zmena	k 31.12.2005	Zmena	k 31.12.2006
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie					
a)	upísané základné imanie					
b)	pohľadávky voči akcionárom					
c)	zníženie základného imania					
2.	Vlastné akcie					
3.	Emisné ážio					
a)	prevod do základného imania					
b)	predaj alebo prevod vlastných akcií					
4.	Ostatné kapitálové fondy		136 693	136 693	269 811	406 504
a)	prevod do základného imania					
b)	rozdelenie akcionárom					
5.	Rezervné fondy					
a)	povinný prídel					
b)	iné zvýšenie					
c)	úhrada straty z ročného hospodárenia					
d)	prevod do základného imania					
e)	rozdelenie akcionárom					
6.	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					
7.	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj					
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov					
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene					
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek					
a)	podiel na zisku/strate dcérskej alebo pridruženej účtovnej jednotky					
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde				(2)	(2)
12.	Nerozdelený zisk					
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					
13.	Neuhradená strata					
a)	prevod na zníženie základného imania					
14.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		1 016	1 016	9 485	10 501
15.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)		137 709	137 709	279 294	417 003

D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

tis. Sk

A	Peňažné toky z prevádzkových činností	2006	2005
---	---------------------------------------	------	------

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2006

Z	Zisk	10 501	1 016
S	Strata		
A.1.	Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	0	0
A.1.1.	Zmena stavu prechodných účtov		
A.1.2.	Zmena stavu opravných položiek		
A.2.	Zmena stavu pracovného kapitálu	(99 489)	(110 053)
A.2.1.	Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(91)	
A.2.2.	Zmena stavu krátkodobých záväzkov	(190)	1
A.2.3.	Zmena stavu krátkodobého finančného majetku	(99 208)	(110 054)
A*	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov právnických osôb upravený o vplyv nepeňažných operácií a zmien pracovného kapitálu	(88 988)	(109 037)
A.3.	Špecifické položky	78 444	109 431
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	(180 128)	(27 262)
A.3.3.	Príjmy spojené so zvýšením fondov, ktoré sú súčasťou vlastného imania	258 572	136 693
A***	Čistý peňažný tok z prevádzkových činností	(10 544)	394

B	Peňažné toky z investičných činností		
B.1.	Výdavky spojené s obstaraním nehmotného a hmotného majetku		
B.1.1.	Výdavky na obstaranie nehmotného majetku		
B.1.2.	Výdavky na obstaranie hmotného majetku		
B.2.	Príjmy z predaja stáleho majetku		
B.2.1.	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku		
B.2.2.	Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		
B.3.	Peňažné prostriedky získané zlúčením s KDF PDS	10 470	
B***	Čistý peňažný tok z investičných činností	10 470	0

C	Peňažné toky z činností financovania účtovnej jednotky		
C.1.	Peňažné toky v oblasti vlastného imania	0	0
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***	Čistý peňažný tok z finančných činností	0	0

D	Peňažný tok spolu	(74)	394
E	Počiatkový stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	394	0
F	Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	320	394

V položke A.2.2. sú zahrnuté aj uhradené záväzky získané zlúčením s KDF PDS vo výške 248 tis. Sk

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

V položke A.3.3. nie je zahrnuté zvýšenie fondov z dôvodu prevzatia fondov zlúčením s KDF PDS vo výške 10 222 tis. Sk

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

SÚVAHA

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

MAJETOK

(1) Pohľadávky voči bankám

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005
Bežné účty	320	394
Termínované vklady	209 262	110 054
Celkom	209 582	110 448

Finančné prostriedky prevedené z dôchodkového fondu Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. – Konzervatívny dôchodkový fond po zlúčení fondov predstavovali 10 470 tis. Sk.

(2) Cenné papiere na obchodovanie

K 31.12.2006 boli v majetku dôchodkového fondu dlhopisy v celkovej hodnote 207 388 tis. Sk; k 31.12.2005 stav dlhopisov v dôchodkovom fonde predstavoval 27 262 tis. Sk

(3) Ostatný majetok

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005
Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	91	0
Celkom	91	0

ZÁVÄZKY

(4) Ostatné záväzky

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005
Záväzok voči správcovskej spoločnosti	0	1
Záväzok – výplata dedičstva	59	0
Celkom	59	1

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

(5) Čisté úrokové výnosy

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Výnosy z úrokov	10 654	1 015
z toho úroky z cenných papierov	4 892	148
úroky z vkladov	5 762	867
Náklady na úroky	(152)	0
z toho úroky z cenných papierov	(152)	0
Celkom	10 501	1 015

(6) Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Strata z obchodovania s cennými papiermi	0	1
Celkom	0	1

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH (PODSÚVAHOVÁ EVIDENCIA)

Dôchodkový fond ku dňu zostavenia účtovnej zvierky neeviduje žiadne iné aktíva alebo 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 31.12. 2006 bola 1,0675; k 31.12.2005 dosiahla hodnotu 1,0294.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2006 bola 417 003 tis. Sk; k 31.12.2005 bola vo výške 137 709 tis. Sk.

(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:

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

Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

- 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 období od 1.1.2006 do 31.12.2006 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 majetku zastúpeného v portfóliu, ktorý reprezentuje 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 nového majetku je majetok dôchodkového fondu podrobený 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

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

Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

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 období od 1.1.2006 do 31.12.2006 majetok v dôchodkovom fonde proti vplyvu zmien trhových úrokových mier len prirodzeným spôsobom, t.j. citlivosť majetku na zmenu úrokových sadzieb bola len veľmi nízka.

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, convexita, 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 31.12.2006:

tis. Sk	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov
Majetok					
Bankové účty	163 056	5 128	0	41 398	0
Dlhové cenné papiere	13 587	5 085	7 227	137 796	43 693
Pohľadávky	91	0	0	0	0
Celkom	176 734	10 213	7 227	179 194	43 693
Záväzky					
Záväzky	59	0	0	0	0
Celkom	59	0	0	0	0

Prehľad o zostatkovej dobe splatnosti majetku a záväzkov k 31.12.2005:

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2006

tis. Sk	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov
Majetok					
Bankové účty	110 448	0	0	0	0
Dlhové cenné papiere	0	0	0	18 253	9 009
Pohľadávky	0	0	0	0	0
Celkom	110 448	0	0	18 253	9 009
Závazky					
Závazky	1	0	0	0	0
Celkom	1	0	0	0	0

(5) Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia

Zisk bežného účtovného obdobia bude v plnej výške 10 501 tis. Sk pripísaný v prospech sporiteľov starobného dôchodkového sporenia.

Zisk minulého obdobia vo výške 1 016 tis. Sk bol pripísaný v prospech sporiteľov starobného dôchodkového sporenia preúčtovaním na účet kapitálového fondu dôchodkového fondu.

(6) 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.

(7) Udalosti po zavierkovom dni

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

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
5.3.2007	Ing. Richard Kolárik Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	Ing. Peter Karcol	