

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

**k 31.12.2013**

**GARANT dlhopisový garantovaný  
dôchodkový fond, 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

**Ročná správa dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.  
o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde GARANT dlhopisový garantovaný d.f.  
k 31.12.2013**

**Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu**

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

**2203060013**

Stav ku dňu

**31.12.2013**

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

1. Výrazný nárast majetku spôsobený zákonným presunom sporiteľov, ktorí nedoručili vyhlásenie do garantovaného dlhopisového fondu Garant k 30.4.2013
2. Zloženie dlhopisovej a peňažnej zložky fondu
  - a) zníženie podielu vkladov v bankách na úroveň okolo 10% majetku fondu
  - b) nárast podielu korporátnych a hypotekárnych dlhopisov v majetku fondu
  - c) pokles podielu štátnych a štátom garantovaných cenných papierov
  - d) predĺženie durácie - durácia vzrástla na úroveň nad 2 roky
  - e) zvýšenie kreditného rizika portfólia
3. Trhový vývoj
  - a) pretrvávajúce nízke úroky z vkladov v bankách
  - b) nárast trhových výnosov dlhopisov s dobrou kreditnou kvalitou v sledovanom období (štátnych, korporátnych aj hypotekárnych)
  - c) klesajúce výnosy slovenských štátnych dlhopisov
  - d) pokles výnosov dlhopisov s horšou kreditnou kvalitou (emitenti z krajín periferie)

Dôchodková správcovská spoločnosť na účely merania a výpočtu trhového rizika v majetku dôchodkového fondu používa metódu hodnoty v riziku, s jednostranným intervalom spoľahlivosti 99%, s časovým horizontom 1 deň, 5 dní a 22 dní. Dátové súbory sú aktualizované každý pracovný deň a výpočet je uskutočnený minimálne raz denne. Pozorovacie obdobie je jeden rok.

Majetok bude aj naďalej investovaný predovšetkým v dlhových cenných papieroch. Durácia fondu sa nebude výrazne meniť. V legislatívnej oblasti očakávame stabilitu.

Majetok fondu nebol vystavený menovému riziku.

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

**b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky**

**Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky**



## Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

**2203060013**

Stav ku dňu

**31.12.2013**

### 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 zrejme, 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	270 691	15,7620
	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	1 238 205	72,0993
	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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8	27 868	1,6227
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 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 zrejme, 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 zrejme, 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		
	Vydané alebo zaručené členskými štátami a jeho centrálnymi orgánmi	18	20 006	1,1649
	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		
Bežné účty a vkladové účty podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	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		
	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	24	248	0,0144
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25	7 500	0,4367
	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	152 843	8,8999	
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			
<b>Hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>33</b>	<b>1 717 361</b>	<b>100,0000</b>	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	532	0,0310	
<b>Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>35</b>	<b>1 716 829</b>	<b>99,9690</b>	





71	Shell International Finance BV	11 559	0,6731			11 559	0,6731													
72	SIEMENSFinancieringsmaatschappij N.V.	21 079	1,2274			21 079	1,2274													
73	Sinopec Group Overseas Development (2013	3 003	0,1749			3 003	0,1749													
74	Slovenská sporiteľňa, a.s.	19 864	1,1567			19 864	1,1567													
75	SNAM SpA	17 765	1,0344			17 765	1,0344													
76	SPP Infrastructure Financing B.V.	10 535	0,6134			10 535	0,6134													
77	State Treasury Finance, FinlandMinistry of finance	4 552	0,2651			4 552	0,2651													
78	Tatra banka, a.s.	48 753	2,8388			41 005	2,3877					7 748	0,4512							
79	Telefonica Emisiones SAU	14 848	0,8646			14 848	0,8646													
80	THALES S.A.	813	0,0473			813	0,0473													
81	The Bear Stearns Companies, Inc.	166	0,0097			166	0,0097													
82	The Procter and Gamble Company	10 962	0,6383			10 962	0,6383													
83	Unicredit Bank Austria AG	14 057	0,8185			14 057	0,8185													
84	Unicredit SPA	46 871	2,7293			46 871	2,7293													
85	VALE SA	11 246	0,6548			11 246	0,6548													
86	Vinendi SA	11 107	0,6468			11 107	0,6468													
87	Vodafone Group Plc	10 743	0,6256			10 743	0,6256													
88	Volkswagen International Finance N.V.	15 532	0,9044			15 532	0,9044													
89	Všeobecná úverová banka, a.s.	75 118	4,3740			25 427	1,4806					49 691	2,8935							
90	ZSEŽÁPADOSLOVENSKÁ ENERGETIKA, a.s.	4 676	0,2723			4 676	0,2723													
91	ŽSRŽeleznice Slovenskej Republiky	6 034	0,3514			6 034	0,3514													
92	Spanish public TreasuryMinistry of Economy and Finance	6 937	0,4039							6 937	0,4039									
93	UniCredit Bank Slovakia, a.s.	19 236	1,1201									19 236	1,1201							









49	<b>Majetok denominovaný v PLN</b>																			
50	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																			
51	od 1 do 3 mesiacov vrátane																			
52	od 3 do 6 mesiacov vrátane																			
53	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																			
54	od 1 do 3 rokov vrátane																			
55	od 3 do 5 rokov vrátane																			
56	od 5 do 10 rokov vrátane																			
57	od 10 do 15 rokov vrátane																			
58	nad 15 rokov																			
59	nedefinované																			
60	<b>CELKOM</b>																			
61	<b>Majetok denominovaný v JPY</b>																			
62	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																			
63	od 1 do 3 mesiacov vrátane																			
64	od 3 do 6 mesiacov vrátane																			
65	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																			
66	od 1 do 3 rokov vrátane																			
67	od 3 do 5 rokov vrátane																			
68	od 5 do 10 rokov vrátane																			
69	od 10 do 15 rokov vrátane																			
70	nad 15 rokov																			
71	nedefinované																			
72	<b>CELKOM</b>																			
73	<b>Majetok denominovaný v ostatných cudzích menách</b>																			
74	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																			
75	od 1 do 3 mesiacov vrátane																			
76	od 3 do 6 mesiacov vrátane																			
77	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																			
78	od 1 do 3 rokov vrátane																			
79	od 3 do 5 rokov vrátane																			
80	od 5 do 10 rokov vrátane																			
81	od 10 do 15 rokov vrátane																			
82	nad 15 rokov																			
83	nedefinované																			
84	<b>CELKOM</b>																			

## Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

**2203060013**

Stav ku dňu

**31.12.2013**

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		úmrtia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
421 152	91 357 902	17 245	213 584	207 568	348 953	72 199	23 768	1 048	3 944	1 121	416

# Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

**2203060013**

Stav ku dňu

**31.12.2013**

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	1	<b>532</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	10
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	366
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	156
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	7	<b>1 716 829</b>
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	1 716 829
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	
<b>3.</b>	<b>Pasíva v dôchodkovom fonde celkom</b>	10	<b>1 717 361</b>

# Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

**2203060011**

Stav ku dňu

**31.12.2013**

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	1	<b>14 494</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	0
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	878
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	13 452
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	164
<b>2.</b>	<b>Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy</b>	6	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	7	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi</b>	8	<b>94 519</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	0
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	94 029
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	490
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	0
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi</b>	13	<b>99 075</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	0
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	98 601
c)	nástroje peňažného trhu	16	474
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	0
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b>	18	<b>-4 556</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika</b>	19	<b>0</b>
a)	swapy	20	0
b)	forwardy	21	0
c)	opcie	22	0
<b>8.</b>	<b>Zisk/strata z devízových operácií</b>	23	<b>0</b>
<b>9.</b>	<b>Zisk/strata z predaja iného majetku</b>	24	<b>0</b>
<b>10.</b>	<b>Iné výnosy</b>	25	<b>0</b>
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
<b>11.</b>	<b>Iné náklady</b>	29	<b>4 983</b>
<b>12.</b>	<b>Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde</b>	30	<b>0</b>
<b>13.</b>	<b>Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	31	<b>4 955</b>

## Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu

**31.12.2013**

### Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2013	Hodnota v tis. eur k 31.12.2012	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011
a	b	c	1	1	1
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b>	1	<b>1 717 113</b>	<b>194 784</b>	<b>72 741</b>
1.	Dlhopisy	2	1 556 770	156 759	57 920
a)	<i>bez kupónov</i>	3	47 987	21 653	17 095
b)	<i>s kupónmi</i>	4	1 508 783	135 106	40 825
2.	Akcie	5	0	0	0
3.	Podielové listy	6	0	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0	0
b)	<i>ostatné</i>	8	0	0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	160 343	38 025	14 821
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	0	0	0
6.	Deriváty	11	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	12	<b>248</b>	<b>863</b>	<b>149</b>
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	248	644	128
8.	Ostatný majetok	14	0	219	21
	<b>Aktíva v dôchodkovom fonde spolu</b>	15	<b>1 717 361</b>	<b>195 647</b>	<b>72 890</b>
<b>I.</b>	<b>Závazky</b>	16	<b>532</b>	<b>64</b>	<b>0</b>
1.	záväzky voči bankám	17	0	0	0
2.	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	10	0	0
3.	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	366	47	0
4.	záväzky z derivátových operácií	20	0	0	0
5.	ostatné záväzky	21	156	17	0
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	22	<b>1 716 829</b>	<b>195 583</b>	<b>72 890</b>
1.	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	1 716 829	195 583	72 863
2.	dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	0	0	27
	<b>Pasíva v dôchodkovom fonde celkom</b>	25	<b>1 717 361</b>	<b>195 647</b>	<b>72 890</b>

### Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2013	Hodnota v tis. eur k 31.12.2012	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011
a	b	c	1	1	1
1.	Výnosy z úrokov	1	14 494	2239	897
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	-235	-13	3
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	28	0
8.e.	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	-4321	964	-60
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	9	<b>9938</b>	<b>3218</b>	<b>840</b>
f	Náklady na financovanie fondu	10	-4 983	-551	0
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/(strata) z zo správy majetku vo fonde</b>	11	<b>4955</b>	<b>2667</b>	<b>840</b>
g	Dane	12	0	0	0
<b>IV.</b>	<b>Zisk/(strata) dôchodkového fondu</b>	13	<b>4955</b>	<b>2667</b>	<b>840</b>

## Účtovná závierka dôchodkového fondu

Súčasťou ročnej správy dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz - Slovenská d.s.s., a. s. o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde GARANT dlhopisový garantovaný d. f. k 31.12.2013 je účtovná závierka dôchodkového fondu k 31.12.2013, ktorá tvorí osobitnú prílohu tejto správy.