

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

**k 31.12.2010**

**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

# Ročná správa dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz - Slovenská d.s.s., a. s. o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde GARANT konzervatívny d.f. k 31.12.2010

## 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

**31.12.2010**

### 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:

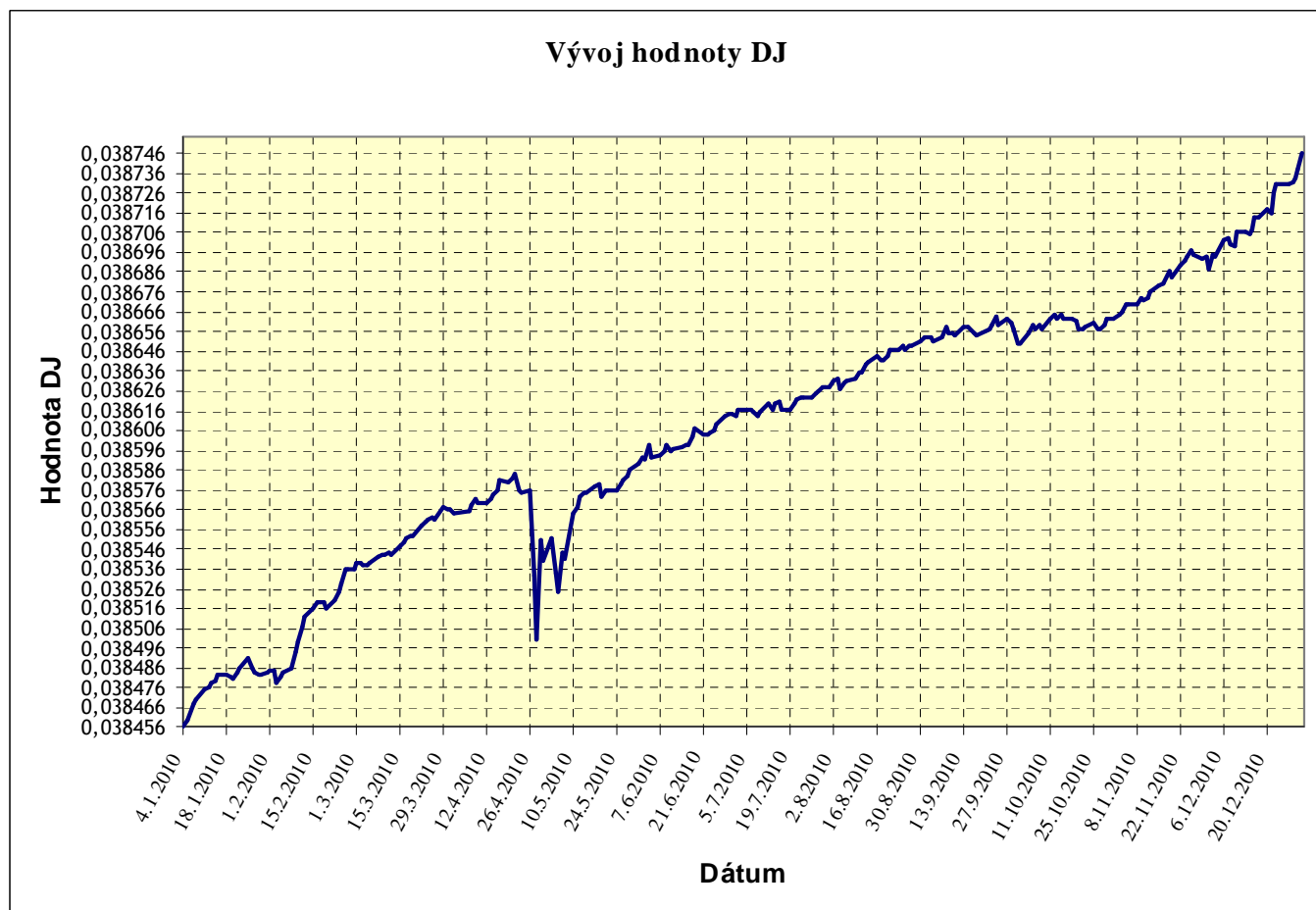
1. Konzervatívny spôsob investovania spôsobený legislatívnym rámcem určujúcim povinnosť dosahovať kladnú výkonnosť na polročnom horizonte
2. Udržiavanie krátkej durácie dlhového portfólia a vysokej kreditnej kvality portfólia
3. Štruktúra portfólia s vysokým podielom investícií do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných krajinami Európskej únie
4. Znižovanie podielu dlhu krajín so slabou fiskálnou pozíciou
5. Odlišný vývoj výnosov pre rôzne krajiny Eurozóny v závislosti od ich fiskálnej pozície - mierny nárast výnosov pre krajiny s lepšou fiskálnou disciplínou a výrazný nárast pre krajiny s horšou fiskálnou disciplínou

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.

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

Identifikačný kód

**2203060013**

Stav ku dňu

**31.12.2010**

### 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 zrejme, 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	6 561	11,4355
	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	14 671	25,5708
	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	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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania	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	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17	2 399	4,1813
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18	27 772	48,4052
	Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		
	Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		
	Vydané alebo zaručené ECB, EU, 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	107	0,1865
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25	2 250	3,9216
	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	3 612	6,2955
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	2	0,0035	
<b>Hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>33</b>	<b>57 374</b>	<b>100,0000</b>	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	3	0,0052	
<b>Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>35</b>	<b>57 371</b>	<b>99,9948</b>	

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

**31.12.2010**

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 %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
1	<b>CELKOM</b>	<b>57 374</b>	<b>100,0000</b>			<b>21 232</b>	<b>37,0063</b>					<b>30 171</b>	<b>52,5865</b>	<b>5 969</b>	<b>10,4037</b>					<b>2</b>	<b>0,0035</b>	
2	AGENCE FRANCE TRESORMinistry of Finance	9 427	16,4308									9 427	16,4308									
3	Belgian Debt AgencyAdministration of the TreasuryFederal Public Service Fin	3 292	5,7378									3 292	5,7378									
4	Bundesrepublik DeutschlandFinanzagentur GmbH	7 183	12,5196									7 183	12,5196									
5	Credit Agricole CIBCA Corporate and Investment Bank	501	0,8732											501	0,8732							
6	DnB NOR Bank ASA	67	0,1168			67	0,1168															
7	Dutch State Treasury AgencyMinistry of Finance	6 271	10,9300									6 271	10,9300									
8	Ministerstvo financií SR	8 960	15,6168			6 561	11,4355					2 399	4,1813									
9	Slovenská sporiteľňa, a.s.	1 554	2,7085											1 554	2,7085							
10	Tatra banka, a.s.	2 358	4,1099											2 358	4,1099							
11	Všeobecná úverová banka, a.s.	1 556	2,7120											1 556	2,7120							
12	Dexia Kommunalbank Deutschland AG	1 238	2,1578			1 238	2,1578															
13	Dexia Municipal Agency	623	1,0859			623	1,0859															
14	Erste Group Bank AG	917	1,5983			917	1,5983															
15	EUROHYPO AG	736	1,2828			736	1,2828															
16	Free State of BavariaBavarian State Ministry of FinanceBayerisches Staatsmin	519	0,9046			519	0,9046															
17	Irish Treasury Management AgencyMinister for FinanceNTMA	1 599	2,7870									1 599	2,7870									
18	Land NiedersachsenNiedersächsisches Finanzministerium	401	0,6989			401	0,6989															
19	Land Rheinland-PfalzMinisterium der Finanzen Rheinland-Pflaz	704	1,2270			704	1,2270															
20	Landesbank Berlin AG	723	1,2602			723	1,2602															
21	Ministry of Finance Poland	2 738	4,7722			2 738	4,7722															
22	Münchener Hypothekbank eGMUNHYP	832	1,4501			832	1,4501															
23	Nykredit Realkredit A/S	3 333	5,8093			3 333	5,8093															
24	Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG	920	1,6035			920	1,6035															
25	SFEFSociete De Financement De L' Economie Fr	920	1,6035			920	1,6035															
26	PROGRES r.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.	2	0,0035																		2	0,0035





### Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

**2203060011**

Stav ku dňu

**31.12.2010**

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		úmrtnia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
21 144	59 384 464	43 341	11 002	10 142	16 535	4 609	3 883	1 715	921	1 904	1 061

## Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

**2203060013**

Stav ku dňu

**31.12.2010**

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	1	<b>3</b>
a)	záväzky voči bankám	2	0
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	3
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	0
d)	záväzky z derivátových operácií	5	0
e)	ostatné záväzky	6	0
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	7	<b>57 371</b>
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	57 353
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	18
<b>3.</b>	<b>Pasíva v dôchodkovom fonde celkom</b>	10	<b>57 374</b>

## 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

**31.12.2010**

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	1	<b>420</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	1
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	56
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	117
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	246
<b>2.</b>	<b>Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy</b>	6	0
<b>3.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	7	0
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi</b>	8	<b>34</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	0
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	13
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	21
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	0
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi</b>	13	<b>65</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	0
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	41
c)	nástroje peňažného trhu	16	24
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	0
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b>	18	<b>-31</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	0
<b>12.</b>	<b>Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde</b>	30	6
<b>13.</b>	<b>Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	31	<b>383</b>



## Skrátená verzia ročnej 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

31.12.2010

## Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2010	Hodnota v tis. eur k 31.12.2009	Hodnota v tis. eur k 31.12.2008
a	b	c	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b>	1	57 265	43 564	32 588
1.	Dlhopisy	2	51 403	38 537	23 456
a)	bez kupónov	3	36 690	36 048	6 588
b)	s kupónmi	4	14 713	2 489	16 868
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	5 862	5 027	9 132
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	0	0	0
6.	Deriváty	11	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	12	109	180	975
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	107	171	964
8.	Ostatný majetok	14	2	9	11
<b>Aktíva v dôchodkovom fonde spolu</b>			<b>57 374</b>	<b>43 744</b>	<b>33 563</b>
<b>I.</b>	<b>Závazky</b>	16	3	5	1
1.	záväzky voči bankám	17	0	0	0
2.	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	3	5	0
3.	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	0	0	1
4.	záväzky z derivátových operácií	20	0	0	0
5.	ostatné záväzky	21	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	22	57 371	43 739	33 562
1.	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	57 353	43 725	33 562
2.	dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	18	14	0
<b>Pasíva v dôchodkovom fonde celkom</b>			<b>57 374</b>	<b>43 744</b>	<b>33 563</b>

## Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2010	Hodnota v tis. eur k 31.12.2009	Hodnota v tis. eur k 31.12.2008
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	420	787	1251
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	-18	-245	-36
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	-1	0
8.e.	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	-13	-28	-519
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	9	<b>389</b>	<b>513</b>	<b>696</b>
f	Náklady na financovanie fondu	10	0	0	-2
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/(strata) z zo správy majetku vo fonde</b>	11	<b>389</b>	<b>513</b>	<b>694</b>
g	Dane	12	-6	-1	-2
<b>IV.</b>	<b>Zisk/(strata) dôchodkového fondu</b>	13	<b>383</b>	<b>512</b>	<b>692</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 k.d.f. k 31.12.2010 je účtovná závierka dôchodkového fondu k 31.12.2010, ktorá tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka dôchodkového fondu bola overená audítorom.