

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

k 31.12.2011

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 31.12.2011

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

31.12.2011

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

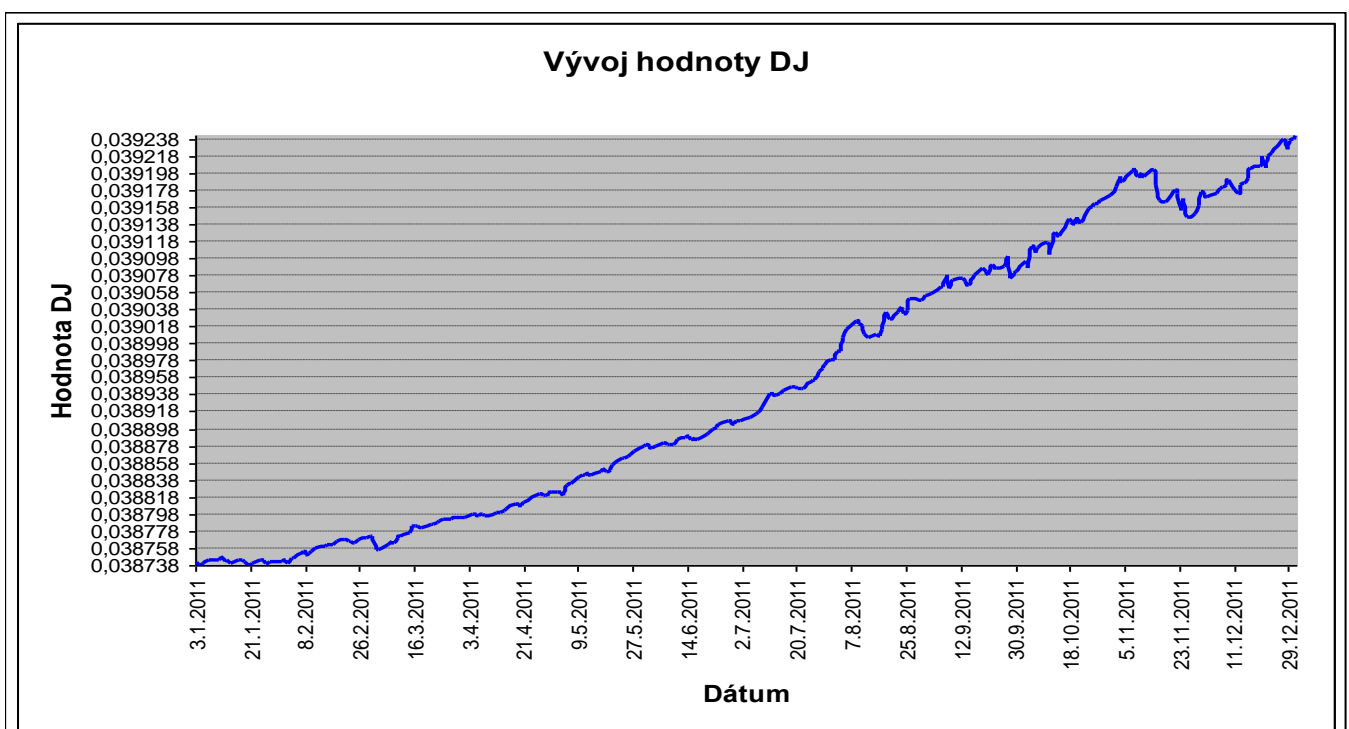
Vývoj hospodárenia s majetkom v dôchodkovom fonde najvýraznejšie ovplyvnili nasledujúce skutočnosti:

1. Konzervatívny spôsob investovania spôsobený legislatívnym rámcom určujúcim povinnosť dosahovať kladnú výkonnosť na polročnom horizonte
2. Mierny nárast durácie v prvom polroku 2011 a jej následné udržiavanie na úrovniach 0,4 až 0,5 roka
3. Zmena štruktúry portfólia; podiel investícií do štátnych a štátom zaručených cenných papierov sa znížil, a naopak narástol podiel korporátnych dlhopisov a podiel vkladov v bankách
4. Nárast podielu cenných papierov vydaných SR
5. Trhový vývoj, ktorému dominovala dlhová kríza v Eurozóne a ktorá sa prejavila najmä v
 - a) znížení základných sadzieb zo strany ECB v závere roka, čím korigovala ich zvýšenie v prvej polovici roka 2011
 - b) pokračujúcom poklese výnosov z CP vydaných štátmi s dobrou fiskálnou pozíciou (tzv. "core" krajiny)
 - c) raste výnosov z cenných papierov vydaných štátmi s problematickým hospodárením
 - d) poklese výnosov z korporátnych dlhopisov

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 a zloženie majetku fondov sa od 1.4.2012 bude postupne prispôbovať novému zneniu zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Zmeny v portfóliu budú viesť k vyššiemu rizikovému profilu fondu.

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

31.12.2011

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 vyda	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	13 469	18,4785
	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	33 713	46,2519
	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	8	838	1,1497
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 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 vyda	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17	2 730	3,7454
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18	7 170	9,8367
	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	128	0,1756
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25	4 007	5,4973
	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	10 814	14,8361
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	21	0,0288	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	33	72 890	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34			
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	35	72 890	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

31.12.2011

Členenie podľa sektorového hľadiska

č. r.	Sekcie 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 %	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	CELKOM	72 890	100,0000			48 020	65,8801					9 900	13,5821	14 949	20,5090					21	0,0288	
2	641	40 863,0000	56,0612			25 914	35,5522							14 949	20,5090							
3	612	560,0000	0,7683			560	0,7683															
4	351	2 266,0000	3,1088			2 266	3,1088															
5	141	222,0000	0,3046			222	0,3046															
6	204	385,0000	0,5282			385	0,5282															
7	491	296,0000	0,4061			296	0,4061															
8	841	28 011,0000	38,4291			18 111	24,8470					9 900	13,5821									
9	263	266,0000	0,3649			266	0,3649															
10	653	21,0000	0,0288																		21,0000	0,0288

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

31.12.2011

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa		Počet sporiteľov podľa		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
22 004	12 594 305	588	10 090	11 914	17 272	4 732	1 579	23	183	287	548

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

31.12.2011

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	0
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	0
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	
2.	Vlastné imanie	7	72 890
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	72 863
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	27
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	72 890

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

31.12.2011

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	897
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	1
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	164
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	564
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	168
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	2 555
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	0
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	2 096
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	459
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	0
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	2 612
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	2 165
c)	nástroje peňažného trhu	16	447
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	-57
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	0
a)	swapy	20	
b)	forwardy	21	
c)	opcie	22	
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	
10.	Iné výnosy	25	0
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
11.	Iné náklady	29	
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	840

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

31.12.2011

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. eur k 31.12.2010	Hodnota v tis. eur k 31.12.2009
a	b	c	1	1	2
I.	Investičný majetok	1	72 741	57 265	43 564
1.	Dlhopisy	2	57 920	51 403	38 537
a)	<i>bez kupónov</i>	3	17 095	36 690	36 048
b)	<i>s kupónmi</i>	4	40 825	14 713	2 489
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	14 821	5 862	5 027
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	0	0	0
6.	Deriváty	11	0	0	0
II.	Neinvestičný majetok	12	149	109	180
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	128	107	171
8.	Ostatný majetok	14	21	2	9
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	72 890	57 374	43 744
I.	Závazky	16	0	3	5
1.	záväzky voči bankám	17	0	0	0
2.	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	0	3	5
3.	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	0	0	0
4.	záväzky z derivátových operácií	20	0	0	0
5.	ostatné záväzky	21	0	0	0
II.	Vlastné imanie	22	72 890	57 371	43 739
1.	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	72 863	57 353	43 725
2.	dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	27	18	14
	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	25	72 890	57 374	43 744

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. eur k 31.12.2010	Hodnota v tis. eur k 31.12.2009
a	b	c	1	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	897	420	787
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	3	-18	-245
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	-1
8.e.	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	-60	-13	-28
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	840	389	513
f	Náklady na financovanie fondu	10	0	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) z zo správy majetku vo fonde	11	840	389	513
g	Dane	12	0	-6	-1
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	840	383	512

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 31.12.2011 je účtovná závierka dôchodkového fondu k 31.12.2011, ktorá tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka dôchodkového fondu bola overená audítorom.