

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

k 31.12.2015

**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 31.12.2015**

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

Identifikačný kód

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

2203060013

Štávkový dátum

31.12.2015

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. Legislatívny vývoj

a) opätovné otvorenie systému umožňujúceho sporiteľom vystúpiť z druhého piliera - k 30.6.2015 vystúpilo z fondu Garant d.g.d.f. takmer 51 000 sporiteľov a do Sociálnej poisťovne previedli nasporený majetok celkovej výšky 190,9 milióna EUR

2. Zloženie dlhopisovej a peňažnej zložky fondu

a) nárast podielu vkladov v bankách na úroveň okolo 15% majetku fondu

b) pokles podielu korporátnych dlhopisov na majetku fondu

c) udržiavanie podielu hypotekárnych dlhopisov a štátnych a štátom garantovaných dlhopisov

d) zvýšenie durácie - durácia vzrástla mierne nad 2,5

3. Trhový vývoj

a) pretrvávajúce prostredie nízkych úrokových sadzieb, či už úrokov z vkladov v bankách alebo výnosov z dlhopisov

b) ďalšie stimuly zo strany ECB

c) pokles alebo stagnácia trhových výnosov väčšiny štátnych a hypotekárnych dlhopisov

d) rozširovanie kreditných rozpätí pre korporátne dlhopisy

Spoločnosť identifikovala v Januári 2015 potrebu zmeny modelu VaR na základe výsledkov spätného testovania. V modeli pre výpočet hodnoty v riziku boli vykonané nasledovné zmeny:

- Pozorovacie obdobie sa zmenilo z pôvodného 1 roka na 3 ročné
- Štatistiky pre odvodzovanie hodnoty v riziku boli pôvodne počítané na dennej báze, po zmene sú rávané na týždennej báze pre všetky intervaly korelácií a štatistík

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, 22 dní a 31 dní. Dátové súbory sú aktualizované každý pracovný deň, štatistiky pre odvodzovanie VaR sú rávané na týždennej báze a výpočet VaR je uskutočnený minimálne raz denne. Pozorovacie obdobie sú tri roky.

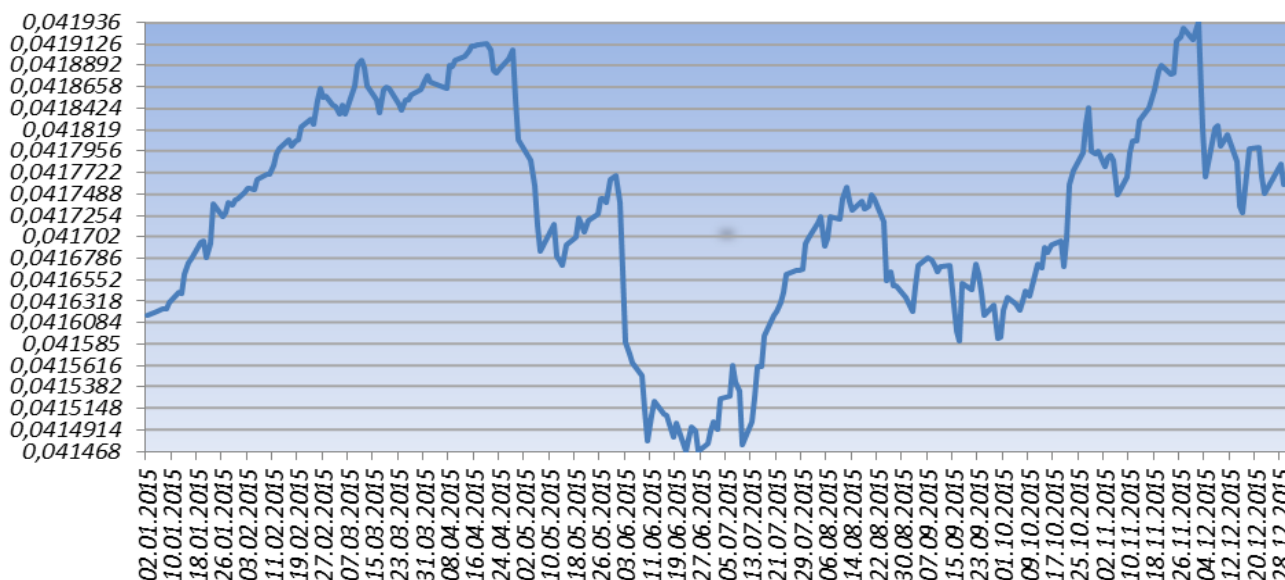
Majetok bude aj naďalej investovaný predovšetkým v dlhových cenných papieroch. Durácia fondu sa nebude výrazne meniť. V legislatívnej oblasti očakávame stabilitu.

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 dôchodkovej jednotky



Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

31.12.2015

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom фонде 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	237 850	13,3033
	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	1 269 462	71,0028
	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	4 779	0,2673
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 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 členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18		
	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	1 162	0,0650
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25	60 100	3,3615
	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	214 551	12,0001
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 a § 81 ods. 1 písm. c) a d) zákona, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	30			
Iný majetok	31			
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	32			
Hodnota majetku v dôchodkovom фонде	33		1 787 904	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34		1 530	0,0856
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде	35		1 786 374	99,9144

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

31.12.2015

Čenenie podľa geografického hladiska

	Štáty	Spolu		Kapitálové CPa		Dlhové CP		PL OFF a CP ZSK		CPIZSK		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzení		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkové	
		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 %
1a	Čenské štáty	1 716 370	95,9990			1 440 557	80,5724							275 813	15,4266						
1b	Nečenské štáty	71 534	4,0010			71 534	4,0010														
1	CELKOM	1 787 904	100	0	0	1 512 091	84,5734	0	0	0	0	0	0	275 813	15,4266	0	0	0	0	0	0
2	AE	13408	0,74993		0	13408	0,74993		0		0		0	0	0		0		0		0
3	AT	120791	6,75601		0	100780	5,63677		0		0		20011	1,11924			0		0		0
4	AU	27225	1,52273		0	27225	1,52273		0		0		0	0			0		0		0
5	BE	68113	3,80966		0	68113	3,80966		0		0		0	0			0		0		0
6	BR	15439	0,86353		0	15439	0,86353		0		0		0	0			0		0		0
7	CL	9135	0,51093		0	9135	0,51093		0		0		0	0			0		0		0
8	CZ	61997	3,46758		0	61997	3,46758		0		0		0	0			0		0		0
9	DE	42824	2,39521		0	42824	2,39521		0		0		0	0			0		0		0
10	DK	13798	0,77174		0	13798	0,77174		0		0		0	0			0		0		0
11	ES	37731	2,11035		0	37731	2,11035		0		0		0	0			0		0		0
12	FI	12562	0,70261		0	12562	0,70261		0		0		0	0			0		0		0
13	FR	115132	6,4395		0	115132	6,4395		0		0		0	0			0		0		0
14	GB	48316	2,70238		0	48316	2,70238		0		0		0	0			0		0		0
15	CH	5071	0,28363		0	5071	0,28363		0		0		0	0			0		0		0
16	IE	19151	1,07114		0	19151	1,07114		0		0		0	0			0		0		0
17	IL	22267	1,24542		0	22267	1,24542		0		0		0	0			0		0		0
18	IT	97677	5,46321		0	97677	5,46321		0		0		0	0			0		0		0
19	JP	14035	0,785		0	14035	0,785		0		0		0	0			0		0		0
20	KR	16001	0,89496		0	16001	0,89496		0		0		0	0			0		0		0
21	LT	16048	0,89759		0	16048	0,89759		0		0		0	0			0		0		0
22	LU	83597	4,6757		0	83597	4,6757		0		0		0	0			0		0		0
23	LV	11941	0,66788		0	11941	0,66788		0		0		0	0			0		0		0
24	MX	23914	1,33754		0	23914	1,33754		0		0		0	0			0		0		0
25	NL	92403	5,16823		0	92403	5,16823		0		0		0	0			0		0		0
26	NO	9371	0,52413		0	9371	0,52413		0		0		0	0			0		0		0
27	PL	82682	4,62452		0	82682	4,62452		0		0		0	0			0		0		0
28	RJ	2846	0,15918		0	2846	0,15918		0		0		0	0			0		0		0
29	SE	46631	2,60814		0	46631	2,60814		0		0		0	0			0		0		0
30	SK	509453	28,4944		0	253651	14,1871		0		0		255802	14,3074			0		0		0
31	US	139906	7,82514		0	139906	7,82514		0		0		0	0			0		0		0
32	VG	8439	0,47201		0	8439	0,47201		0		0		0	0			0		0		0

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

31.12.2015

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 v rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrta
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
379 689	123 635 195	3 390	193 737	185 952	337 428	42 261	220	1 836	3 058	6 699	365

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

31.12.2015

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	1 530
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	919
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	445
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	166
2.	Vlastné imanie	7	1 786 374
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	1 786 374
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	1 787 904

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

31.12.2015

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	25 497
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	1 009
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	24 488
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	137 539
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	137 539
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	148 307
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	148 307
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/ strata z operácií s cennými papiermi	18	-10 768
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	7 822
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	
13.	Zisk/ strata za účtovné obdobie	31	6 907

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

31.12.2015

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2015	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014	Hodnota v tis. eur k 31.12.2013
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	1 786 742	1 886 976	1 717 113
1.	Dlhopisy	2	1 512 091	1 672 351	1 556 770
a)	bez kupónov	3	0	12 497	47 987
b)	s kupónmi	4	1 512 091	1 659 854	1 508 783
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	185 116	214 625	160 343
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	89 535	0	0
6.	Deriváty	11	0	0	0
II.	Neinvestičný majetok	12	1 162	370	248
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	1 162	370	248
8.	Ostatný majetok	14	0	0	0
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	1 787 904	1 887 346	1 717 361
I.	Závazky	16	1 530	571	532
1.	záväzky voči bankám	17	0	0	0
2.	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	919	48	10
3.	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	445	349	366
4.	záväzky z derivátových operácií	20	0	0	0
5.	ostatné záväzky	21	166	174	156
II.	Vlastné imanie	22	1 786 374	1 886 775	1 716 829
1.	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	1 786 374	1 886 775	1 716 829
2.	dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	0	0	0
	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	25	1 787 904	1 887 346	1 717 361

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2015	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014	Hodnota v tis. eur k 31.12.2013
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	25 497	26 182	14 494
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	-415	-232	-235
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	0
8.e.	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	-10 353	45 508	-4 321
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	14 729	71 458	9 938
f	Náklady na financovanie fondu	10	-7 822	-12 200	-4 983
III.	Čistý zisk/(strata) z zo správy majetku vo fonde	11	6 907	59 258	4 955
g	Dane	12	0	0	0
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	6 907	59 258	4 955

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 31.12.2015 je účtovná závierka dôchodkového fondu k 31.12.2015, ktorá tvorí osobitnú prílohu tejto správy.