

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

k 31.12.2016

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

## 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

31.12.2016

### 1. 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. Zloženie dlhopisovej a peňažnej zložky fondu

- a) udržiavanie podielu korporátnych a hypotekárnych dlhopisov na majetku fondu
- b) mierny pokles podielu štátnych dlhopisov na majetku fondu
- c) zníženie podielu vkladov v bankách a navýšenie podielu bankových dlhopisov
- d) zvýšenie durácie - durácia vzrástla k úrovni 3,0
- e) mierne zníženie kreditného profilu portfólia

#### 2. Trhový vývoj

- a) pretrvávajúce prostredie nízkych úrokových sadzieb, či už úrokov z vkladov v bankách alebo výnosov z dlhopisov
- b) zostrmenie výnosovej krivky väčšiny emitentov
- c) pokles trhových výnosov na krátkom konci výnosovej krivky bol sprevádzaný rastom výnosov na jej dlhšom konci
- d) rast výnosov na dlhšom konci krivky nastal v druhej polovici roka
- e) kreditné prirážky pretrvávali na nízkych úrovniach

Očakávaný vývoj v nasledujúcom kalendárnom roku:

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

Typ a rozsah uskutočnených obchodov určených na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom fonde:

Majetok fondu nebol vystavený menovému riziku.

Výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v dôchodkovom fonde:

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

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

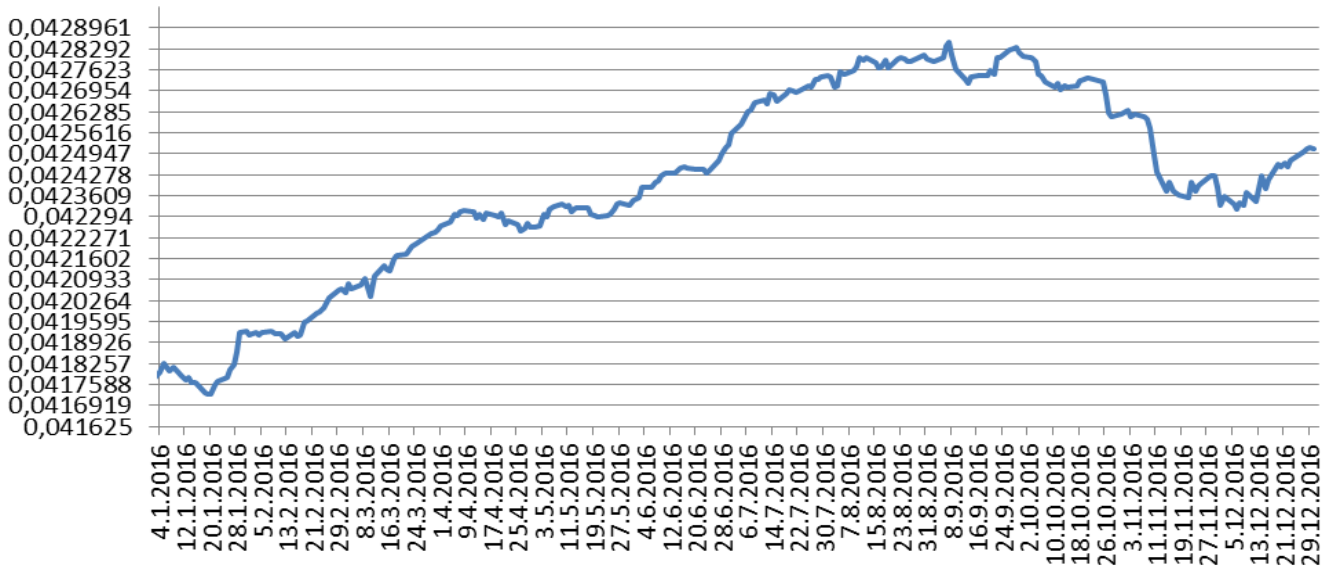
2203060013

Stav ku dňu

31.12.2016

## 2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

## Vývoj dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060013

Stav ku dňu

31.12.2016

### 3. Informácie týkajúce sa merania a riadenia rizík v dôchodkovom fonde

Spoločnosť v roku 2016 nerealizovala zmenu VaR modelu. Dátové súbory sú aktualizované na týždennej báze a výpočet VaR sa realizuje na dennej báze (pracovné dni).

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, štatistiky pre odvodzovanie VaR sú rátané na týždennej báze a výpočet VaR je uskutočnený minimálne raz denne. Pozorovacie obdobie sú tri roky.

Dof (HMF) 03-02

## Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060013

Stav ku dňu

31.12.2016

## 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 zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		
Dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	291 170	15,1911
	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	1 391 447	72,5955
	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 zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8	4 813	0,2511
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 zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	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 zrejmé, 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		
Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	na bežnom účte u depozitára	24	3 986	0,2080
	na vkladovom účte u depozitára	25	14 075	0,7343
	na bežnom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		
	prostriedky na vkladovom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky	27	211 090	11,0131
Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28			
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať 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	30			
Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	31			
Iný majetok	32			
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	33	131	0,0068	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	34	1 916 712	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	35	1 726	0,0901	
<b>Cistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>36</b>	<b>1 914 986</b>	<b>99,9099</b>	















Dof (SP) 17-02

Strana 1/1

## 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

31.12.2016

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu prispievania		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
380 470	124 343 029	2 918	193 938	186 532	342 827	37 643	368	793	2 549	5 303	252

Dof (PAS) 31-02

## 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

31.12.2016

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	<b>1</b>	<b>1 726</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	1 080
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	469
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	177
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>9</b>	<b>1 914 986</b>
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	1 882 962
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	32 024
<b>3.</b>	<b>Pasíva v dôchodkovom fonde celkom</b>	<b>12</b>	<b>1 916 712</b>

## 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

31.12.2016

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	<b>1</b>	<b>23 976</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	866
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	23 110
d)		7	5
<b>2.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	<b>6</b>	
<b>3.</b>	<b>Výnosy z dividend a iných podielov na zisku</b>	<b>7</b>	
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi</b>	<b>8</b>	<b>149 237</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	149 237
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi</b>	<b>13</b>	<b>130 461</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	130 461
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi</b>	<b>18</b>	<b>18 776</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s devízami</b>	<b>19</b>	
<b>8.</b>	<b>Zisk/strata z derivátov</b>	<b>20</b>	
<b>9.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s drahými kovmi</b>	<b>21</b>	
<b>10.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b>	<b>22</b>	
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku</b>	<b>23</b>	<b>42 752</b>
<b>11.</b>	<b>Transakčné náklady</b>	<b>24</b>	<b>7</b>
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	7
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strany	26	
<b>12.</b>	<b>Bankové a iné poplatky</b>	<b>27</b>	<b>1</b>
a)	bankové odplaty a poplatky	28	1
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
<b>II</b>	<b>Čistý výnos z majetku</b>	<b>30</b>	<b>42 744</b>
<b>13.</b>	<b>Náklady na financovanie dôchodkového fondu</b>	<b>31</b>	
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku</b>	<b>32</b>	<b>42 744</b>
<b>14.</b>	<b>Iné výnosy</b>	<b>33</b>	
<b>15.</b>	<b>Náklady na odplaty</b>	<b>34</b>	<b>10 720</b>
a)	náklady na odplatu za správu DF	35	5 579
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DF	36	4 452
c)	náklady na iné odplaty	37	689
<b>IV.</b>	<b>Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	<b>38</b>	<b>32 024</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 31.12.2016 je **účtovná závierka dôchodkového fondu** k 31.12.201, ktorá tvorí osobitnú prílohu tejto správy.

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

Názov dôchodkového fondu

Stav ku dňu

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

31.12.2016

## Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2016	Hodnota v tis. eur k 31.12.2015	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014
I.	<b>Investičný majetok</b>	1	1 912 595	1 786 742	1 886 976
1.	<b>Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou</b>	2	481 609	450 229	375 719
a)	bez kupónov	3			
b)	s kupónmi	4	481 609	450 229	375 719
2.	<b>Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou</b>	5	1 205 821	1 061 862	1 296 632
a)	bez kupónov	6	10 752	-	12 497
b)	s kupónmi	7	1 195 069	1 061 862	1 284 135
3.	<b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>	8			
a)	obchodovateľné	9			
b)	neobchodovateľné	10			
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	11			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	12			
4.	Podielové listy	13			
a)	otvorených podielových fondov	14			
b)	ostatné	15			
5.	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	16	191 051	185 116	214 625
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	191 051	185 116	214 625
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má dôchodkový fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19			
d)	obrátené repoobchody	20			
6.	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>	21	34 114	89 535	
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	34 114	89 535	
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má dôchodkový fond majetkový podiel	23			
7.	Deriváty	24			
8.	Drahé kovy	25			
II.	<b>Neinvestičný majetok</b>	26	4 117	1 162	370
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	3 986	1 162	370
10.	Ostatný majetok	28	131		
	<b>Aktíva spolu</b>	29	1 916 712	1 787 904	1 887 346
I.	<b>Závazky</b>	30	1 726	1 530	570
1.	<b>Závazky voči bankám</b>	31			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32	1 080	919	47
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	469	445	349
4.	Závazky z derivátových operácií	34			
5.	Závazky z repoobchodov	35			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	177	166	174
II.	<b>Vlastné imanie</b>	38	1 914 986	1 786 374	1 886 776
1.	<b>Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporetelov, z toho</b>	39	1 914 986	1 786 374	1 886 776
a)	zisk/strata za účtovné obdobie	40	32 024	6 907	59 258
	<b>Pasíva celkom</b>	41	1 916 712	1 787 904	1 887 346

## Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2016	Hodnota v tis. eur k 31.12.2015	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014
1.	Výnosy z úrokov	1	23 976	25 497	26 182
2.	Výnosy z podielových listov	2			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3			
4.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	4	18 776	-415	-232
5.	Zisk/strata z operácií s devízami	5			
6.	Zisk/strata z derivátov	6			
7.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	7			
8.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	8		-10 353	45 508
I.	<b>Výnos z majetku</b>	9	42 752	14 729	71 458
9.	Transakčné náklady	10	-7	-7	-7
10.	Bankové a iné poplatky	11	-1	-1	
II.	<b>Čistý výnos z majetku</b>	12	42 744	14 721	71 451
11.	Náklady na financovanie dôchodkového fondu	13			
III.	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku</b>	14	42 744	14 721	71 451
12.	Náklady na odplaty	15	-10 720	-7 814	-12 193
IV.	<b>Zisk/(strata) dôchodkového fondu za účtovné obdobie</b>	16	32 024	6 907	59 258