

**GARANT konzervatívny dôchodkový fond  
Allianz – Slovenská dôchodková správcovská  
spoločnosť, a.s.**

**Správa nezávislého audítora  
o overení účtovnej závierky  
za rok končiaci 31. decembra 2010**

**Obsah**

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2010



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábřeží 10  
P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11  
Fax +421 (0)2 59 98 42 22  
Internet www.kpmg.sk

## Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („spoločnosť“) spravujúcej dôchodkový fond GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („dôchodkový fond“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2010, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2010 a poznámky.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť audítora*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.




*Názor*

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2010 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2010 v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve.

8. marec 2011  
Bratislava, Slovenská republika






Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Licencia SKAU č. 96

  
Zodpovedný audítor:  
Ing. Igor Palkovič  
Licencia SKAU č. 966

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2010

Názov fondu: GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
4.3.2011	 Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kópecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Jana Dobiasová Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

## **OBSAH**

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

**SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2010**  
**(v EUR)**

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2010	31.12.2009
a	B	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 5)	1	<b>57 265 398</b>	<b>43 563 681</b>
1.	Dlhopisy	2	51 403 353	38 536 779
a)	<i>bez kupónov</i>	3	36 690 081	36 047 774
b)	<i>s kupónmi</i>	4	14 713 272	2 489 005
2.	Akcie	5	0	0
3.	Podielové listy	6	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	5 862 045	5 026 902
5.	Deriváty	10	0	0
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 6 a 7)	11	<b>108 447</b>	<b>179 798</b>
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	106 888	171 216
7.	Ostatný majetok	13	1 559	8 582
	<b>Aktíva spolu</b>	14	<b>57 373 845</b>	<b>43 743 479</b>

Ozna- čenie	POLOŽKA	Č.r.	31.12.2010	31.12.2009
a	B	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 6)	15	<b>2 797</b>	<b>4 815</b>
1.	Závazky voči bankám	16	0	0
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	2 794	4 814
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	1	1
4.	Deriváty	19	0	0
5.	Ostatné záväzky	20	2	0
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 6 a 7)	21	<b>57 371 048</b>	<b>43 738 664</b>
6.	Dôchodkové jednotky	22	56 988 363	43 226 070
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	382 685	512 594
	<b>Pasíva spolu</b>	24	<b>57 373 845</b>	<b>43 743 479</b>

Poznámky na stranách 5 až 14 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej zvierky.

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2010**  
**(v EUR)**

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
a	B	c	1	2
<b>1.</b>	Výnosy z úrokov (netto)	1	<b>419 894</b>	<b>786 773</b>
1.1.	Úroky	2	419 894	786 773
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
<b>2.</b>	Výnosy z podielových listov	4	0	0
<b>3.</b>	Výnosy z dividend	5	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1.	Dividendy	6	0	0
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
<b>4./a.</b>	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(30 796)	(272 628)
<b>5./b.</b>	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	0	0
<b>6./c.</b>	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	0
<b>7./d.</b>	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	0	(1)
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	12	<b>389 098</b>	<b>514 144</b>
e.	Náklady na dane	13	6 413	1 550
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	0	0
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	15	<b>382 685</b>	<b>512 594</b>
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
g.1.	náklady na úroky	17	0	0
g.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	18	0	0
g.3.	náklady na dane a poplatky	19	0	0
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	20	<b>382 685</b>	<b>512 594</b>
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	21	<b>382 685</b>	<b>512 594</b>

Poznámky na stranách 5 až 14 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.



# GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

## Účtovná zvierka k 31. decembru 2010

### POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2010

#### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

##### *Vytvorenie a správa dôchodkového fondu*

Dôchodkový fond GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a. s. (ďalej len „dôchodkový fond“) vytvorila a spravuje dôchodková správcovská spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

V zmysle § 56 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o sds“), vedie dôchodková správcovská spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú zvierku.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

##### *Založenie*

Správcovská spoločnosť bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, N.z. 45259/04 zo dňa 26.5.2004. Do obchodného registra bola správcovská spoločnosť zapísaná dňa 28.9.2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005 a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 22.3.2005.

##### *Hlavná činnosť*

Predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú zvierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú zvierku skupiny.

Dôchodkový fond Garant je konzervatívny dôchodkový fond, v ktorom sú zastúpené len konzervatívne investície vo forme dlhopisových a peňažných investícií.

Fond je orientovaný na dosahovanie kladnej výkonnosti na každom sledovanom šesťmesačnom období v zmysle platnej legislatívy.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2010:

<b>Predstavenstvo</b>	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián Kopecký
<b>Dozorná rada</b>	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan

# GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

## Účtovná závierka k 31. decembru 2010

### B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

#### *Východiská pre zostavenie účtovnej závierky*

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania dôchodkového fondu (angl. going concern).

V súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o sds bola účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2010, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010 a poznámok k účtovnej závierke, zostavená v súlade s §17 až 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) ako riadna účtovná závierka.

Pri vedení účtovníctva a zostavovaní účtovnej závierky sa postupuje v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“), pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o sds.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2009 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.6.2010.

#### *Použité nové účtovné metódy a zásady, dôvod ich uplatnenia a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu*

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

#### *Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky*

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky aplikované konzistentne:

#### **(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov od Sociálnej poisťovne na účet fondu, deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva a k zániku vlastníctva, deň vzniku pohľadávky alebo záväzku a deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú, alebo ktoré vyplývajú z vnútorných podmienok spoločnosti alebo z osobitných predpisov.

Pri účtovaní nákupu alebo predaja cenných papierov s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu s cenným papierom.

#### **(2) Prepočet cudzej meny**

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v eurách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie.

Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) platným v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka dôchodkového fondu.

Realizovaný kurzový zisk alebo strata z operácií v cudzej mene sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/(strata) z devízových operácií“.

Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú vykázané taktiež v tejto položke.

#### **(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (prostriedky na bežných a vkladových účtoch splatné do 24 hodín) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty položiek.

# **GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

## **Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

### **(4) Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky sa účtujú pri ich vzniku v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

### **(5) Dlhové a majetkové cenné papiere**

Všetky cenné papiere v portfóliu fondu sú účtované v okamihu dohodnutia obchodu. Každý nákup a predaj cenných papierov, ktorý si vyžaduje dodanie v lehote ustanovenej nariadením alebo trhovými zvyklosťami („obvyklý“ nákup a predaj) sa vykazuje ako pohotovú operáciu. Obchody s cennými papiermi, ktoré nespĺňajú podmienku obvyklého vyrovnania na príslušnom trhu cenných papierov, sa účtujú ako finančné deriváty (termínové operácie).

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon o sds ustanovuje, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk / (strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát.

Obstarávacia cena dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový náklad alebo výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú v riadku „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška“). Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhová cena vyhlásená najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predat; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhová cena z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona o sds a vyhlášky určená správcovskou spoločnosťou inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Ak nie je možné ani takto určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom.

### **(6) Ostatné pohľadávky a záväzky**

Ostatné pohľadávky a záväzky sa účtujú v nominálnych hodnotách. Ocenenie pohľadávok sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky. Prípadné úrokové výnosy alebo náklady súvisiace s pohľadávkami alebo záväzkami sú súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok a záväzkov.

### **(7) Náklady**

V zmysle § 63 ods. 8 zákona o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na farchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

### **(8) Výnosy**

Výnosy dôchodkového fondu tvoria najmä úrokové výnosy z dlhových cenných papierov, z prostriedkov na vkladových a bežných účtoch a zisky z operácií s cennými papiermi.

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

**(9) Uvádzanie hodnôt v účtovnej zvierke**

Hodnoty položiek účtovnej zvierky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

**C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
(v EUR)

	Pozn.	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk/(strata) po zdanení		382 685	512 594
Úpravy o:			
Úrokové výnosy (netto)		(419 894)	(786 773)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		169 379	223 001
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív</b>		<b>132 170</b>	<b>(51 178)</b>
<i>(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:</i>			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(12 695 346)	(15 664 484)
Krátkodobé pohľadávky		(840 677)	4 084 684
Deriváty		0	0
Ostatný majetok		7 023	2 401
<i>Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:</i>			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		(2 020)	4 483
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		0	1
Deriváty		0	0
Ostatné záväzky		2	0
Prijaté úroky		84 822	1 167 952
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		0	0
Odplata za správu fondu		(148 328)	(218 209)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(117 308)	(110 178)
Odplata za zhodnotenie		(16 947)	0
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		<b>(13 596 610)</b>	<b>(10 784 528)</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príspevky na účty sporiteľov		11 732 850	11 116 404
Presuny, prestupy a iné výplaty		1 799 432	(1 124 382)
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		<b>13 532 282</b>	<b>9 992 022</b>
<b>Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene</b>			
<b>Peňažné toky spolu</b>		<b>(64 328)</b>	<b>(792 506)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia</b>		<b>171 216</b>	<b>963 722</b>
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia</b>		<b>106 888</b>	<b>171 216</b>

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2010**  
(v EUR)

Označenie	Položka	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>43 738 664</b>	<b>33 562 435</b>
a)	Počet dôchodkových jednotiek	1 137 430 707	885 266 855
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,038454	0,037911
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	11 732 850	11 116 404
2.	Zisk alebo strata fondu	382 685	512 594
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(282 583)	(328 387)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	1 799 432	(1 124 382)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>13 632 384</b>	<b>10 176 229</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>57 371 048</b>	<b>43 738 664</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 480 678 162	1 137 430 707
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,038746	0,038454

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**  
**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) Dlhopisy**

Štruktúra dlhopisov v majetku fondu k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

*V členení podľa druhu dlhopisu:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Dlhopisy s fixným kupónom	10 207 430	42 382
Dlhopisy s variabilným kupónom	1 172 426	266 482
Dlhopisy bez kupónu	36 690 081	36 047 774
Hypotekárne záložné listy	3 333 416	2 180 141
<b>Celkom</b>	<b>51 403 353</b>	<b>38 536 779</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	17 461 015	19 377 232
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	32 912 826	19 043 471
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	1 024 813	111 442
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	4 699	3 664
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	0	971
<b>Celkom</b>	<b>51 403 353</b>	<b>38 536 779</b>

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

*V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	30 170 944	29 901 909
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	14 099 374	7 266 628
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	401 325	1 321 803
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	6 731 710	46 439
<b>Celkom</b>	<b>51 403 353</b>	<b>38 536 779</b>

*V členení podľa denominačnej meny:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
EUR	51 403 353	38 536 779
Ostatné meny	0	0
<b>Celkom</b>	<b>51 403 353</b>	<b>38 536 779</b>

**b) Krátkodobé pohľadávky**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

*V členení podľa druhu:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Pohľadávky voči komerčným bankám	5 862 045	5 026 902
<i>z toho:</i>		
<i>termínované vklady splatné nad 24 hod</i>	5 853 301	5 012 624
<i>pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku</i>	8 744	14 278
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny)	0	0
<b>Celkom</b>	<b>5 862 045</b>	<b>5 026 902</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	600 016	3 003 423
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	5 262 029	1 522 871
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	0	500 608
<b>Celkom</b>	<b>5 862 045</b>	<b>5 026 902</b>

*V členení podľa denominačnej meny:*

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
EUR	5 862 045	5 026 902
Ostatné meny	0	0
<b>Celkom</b>	<b>5 862 045</b>	<b>5 026 902</b>

**c) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

<b>Popis</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Bankové účty	106 888	171 216
<b>Celkom</b>	<b>106 888</b>	<b>171 216</b>

Fond má zriadený bežný účet u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

**d) Ostatný majetok**

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	0	3 218
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 559	5 364
<b>Celkom</b>	<b>1 559</b>	<b>8 582</b>

**e) Závazky z presunov, prestupov a iných výplat**

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Závazky z výplaty dedičstva	2 762	4 783
Závazky voči Sociálnej poisťovni	32	31
<b>Celkom</b>	<b>2 794</b>	<b>4 814</b>

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat v roku 2010 bola 1 deň.

**f) Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti**

Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu, poplatkov za vedenie osobných dôchodkových účtov a za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Závazky z poplatkov za správu fondu	1	1
<b>Celkom</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Sporitelia dôchodkového fondu majú záväzok voči správcovskej spoločnosti zaplatiť odplatu za zhodnotenie za mesiac december 2010 vo výške 1 222 EUR. Do účtovníctva fondu sa táto suma dostane cez odpísanie dôchodkových jednotiek sporiteľov súvzťažne so vznikom záväzku dôchodkového fondu voči správcovskej spoločnosti v mesiaci január 2011.

**g) Ostatné záväzky**

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Ostatné záväzky	2	0
<b>Celkom</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

**h) Dôchodkové jednotky**

Zhrnutie pohybov na účte dôchodkové jednotky (riadok 22 súvahy):

<i>Popis</i>	<i>Celkom</i>
<b>Stav k 1. januáru 2010</b>	<b>43 226 070</b>
Upísanie dôchodkových jednotiek	11 732 850
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	1 516 849
HV minulého roka	512 594
<b>Stav k 31. decembru 2010</b>	<b>56 988 363</b>



**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**i) Výnosy z úrokov (netto)**

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2010 a 2009:

<b>Popis</b>	<b>1.1.-31.12.2010</b>	<b>1.1.-31.12.2009</b>
Výnosy z dlhových cenných papierov	459 595	753 641
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(95 922)	(66 763)
Výnosy z termínovaných vkladov	55 610	96 995
Výnosy z bežných účtov	611	2 900
Iné úrokové výnosy (netto)	0	0
<b>Celkom</b>	<b>419 894</b>	<b>786 773</b>

**j) Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi**

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2010 a 2009:

<b>Popis</b>	<b>1.1.-31.12.2010</b>	<b>1.1.-31.12.2009</b>
Zisk / (strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(30 796)	(272 628)
Výsledok zaistenia	0	0
<b>Čistý zisk / (strata)</b>	<b>(30 796)</b>	<b>(272 628)</b>

**k) Náklady na dane**

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2010 a 2009:

<b>Popis</b>	<b>1.1.-31.12.2010</b>	<b>1.1.-31.12.2009</b>
Zrážková daň - bežné účty a termínované vklady	6 413	1 550
<b>Celkom</b>	<b>6 413</b>	<b>1 550</b>

**F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH**

Fond k 31.12.2010 a k 31.12.2009 (ani počas uvedených rokov) neevidoval žiadne podsúvahové položky.

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**DŔCHODKOVÉ JEDNOTKY**

Podiel sporiteľov na majetku v dôchodkovom fonde je vyjadrený prostredníctvom dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov.

V zmysle zákona o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu a na garančnom účte v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2010 bola 0,038746 (k 31.12.2009 bola 0,038454).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2010 bola 57 371 048 EUR (k 31.12.2009 bola 43 738 664 EUR).

**GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2010**

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2010 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2009 (v EUR)</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>57 373 845</b>	<b>43 743 479</b>
Krátkodobé pohľadávky	5 970 492	5 206 700
Dlhové cenné papiere bez kupónov	36 690 081	36 047 774
Dlhové cenné papiere s kupónmi	14 713 272	2 489 005
Podielové listy	0	0
Deriváty	0	0
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>2 797</b>	<b>4 815</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1	1
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	2 794	4 814
Ostatné záväzky	2	0
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>57 371 048</b>	<b>43 738 664</b>
Počet dôchodkových jednotiek	1 480 678 162	1 137 430 707
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky</b>	<b>0,038746</b>	<b>0,038454</b>

**GARANČNÝ ÚČET DÔCHODKOVÉHO FONDU:**

V súvislosti s legislatívnymi zmenami platnými od 1.7.2009, bol v dôchodkovom fonde zavedený garančný účet. Ten sa tvorí z mesačného poplatku na garančný účet dôchodkového fondu, ktorého výpočet je určený legislatívou platnou v tejto oblasti. Poplatok na garančný účet dôchodkového fondu sa uhrádza z dôchodkových jednotiek sporiteľov daného dôchodkového fondu a je súčasťou majetku dôchodkového fondu. Dôchodkové jednotky na tomto účte sa evidujú oddelene od dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, a vstupujú do výpočtu aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky. Dôchodkové jednotky evidované na garančnom účte môže správcovská spoločnosť použiť:

- na úhradu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde,
- na zvýšenie aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky pri znehodnotení majetku v dôchodkovom fonde.

**H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka do dňa jej schválenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej zvierke.