

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

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
za rok končiaci 31. decembra 2011**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2011



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 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 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2011 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade 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 audítora 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 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 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2011 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

23. marec 2012
Bratislava, Slovenská republika

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



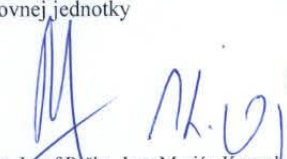



Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31.12.2011

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2011

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
20. 3. 2012	 Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Bc. Slávka Lukáčková 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 2011

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2011
(v EUR)

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	1	72 740 953	57 265 398
1.	Dlhopisy	2	57 919 850	51 403 353
a)	<i>bez kupónov</i>	3	17 095 306	36 690 081
b)	<i>s kupónmi</i>	4	40 824 544	14 713 272
2.	Akcie	5	-	-
3.	Podielové listy	6	-	-
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	-	-
b)	<i>ostatné</i>	8	-	-
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	14 821 103	5 862 045
5.	Obrátené repoobchody	10	-	-
6.	Deriváty	11	-	-
7.	Drahé kovy	12	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	13	149 497	108 447
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14	128 168	106 888
9.	Ostatný majetok	15	21 329	1 559
	Aktíva spolu	16	72 890 450	57 373 845

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	17	89	2 797
1.	Závazky voči bankám	18	-	-
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	19	89	2 794
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	20	-	1
4.	Deriváty	21	-	-
5.	Repoobchody	22	-	-
6.	Ostatné záväzky	23	-	2
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 a 8)	24	72 890 361	57 371 048
7.	Dôchodkové jednotky	25	72 050 669	56 988 363
8.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	26	839 692	382 685
	Pasíva spolu	27	72 890 450	57 373 845

Poznámky na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej zvierky.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2011
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	896 765	419 894
1.1.	<i>úroky</i>	2	896 765	419 894
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	3	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	4	-	-
3.	Výnosy z dividend	5	-	-
3.1.	<i>dividendy</i>	6	-	-
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	7	-	-
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	8	(57 075)	(30 796)
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	9	-	-
6./c.	Zisk/strata z derivátových operácií	10	-	-
7./d.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	11	-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	839 690	389 098
e.	Náklady na dane	13	-	(6 413)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	2	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	839 692	382 685
g.	Náklady na financovanie fondu	16	-	-
g.1.	<i>náklady na úroky</i>	17	-	-
g.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	18	-	-
g.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	19	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	20	839 692	382 685
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	22	-	-
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	23	-	-
A.	Zisk alebo strata	21	839 692	382 685

Poznámky na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej zvierky.

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

Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

A. Všeobecné informácie o fonde

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 31.12.2011:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián Kopecký

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan

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

Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

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

V súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o sds bola účtovná zvierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2011, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011 a poznámok k účtovnej zvierke, 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 zvierka.

Pri vedení účtovníctva a zostavovaní účtovnej zvierky 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 v platnom znení, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej zvierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej zvierky 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 zvierka fondu k 31.12.2010 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.05.2011.

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

Opatrením MF SR z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74, ktorým sa zmenilo a doplnilo opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 bola oproti predošlému obdobiu zmená forma a obsahová náplň poznámok, najmä výkaz prehľad peňažných tokov.

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

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej zvierky

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej zvierky 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 zvierka 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.

(4) Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky sa účtujú pri ich vzniku v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou 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 trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predáť; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu 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.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2011

(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 ťarchu 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.

(9) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky 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 2011

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v EUR)

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	(8 635 422)	(748 831)
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(347 779)	(282 583)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	84 073 299	76 824 000
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(90 093 510)	(89 380 763)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	-	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	(1)	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(6 413)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(15 003 413)	(13 594 590)
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	12 594 305	11 732 850
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	2 433 095	1 799 432
Dedičstvá (-)	(2 705)	(2 020)
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	15 024 695	13 530 262
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	21 281	(64 328)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	106 888	171 216
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	128 168	106 888

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

D. PREHEAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31. 12. 2011
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	57 371 048	43 738 664
a)	Počet dôchodkových jednotiek	1 480 678 162	1 137 430 707
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,038746	0,038454
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	12 594 305	11 732 850
2.	Zisk alebo strata fondu	839 692	382 685
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(347 779)	(282 583)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky/ prestupy a výstupy účastníkov	2 433 095	1 799 432
II.	Nárast / pokles čistého majetku	15 519 313	13 632 384
A.	Čistý majetok na konci obdobia	72 890 361	57 371 048
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 857 525 330	1 480 678 162
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039241	0,038746

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

AKTÍVA

1. DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	10 546 201	30 170 944
5.	Do dvoch rokov	5 938 554	14 099 374
6.	Do piatich rokov	23 228 168	401 325
7.	Nad päť rokov	18 206 927	6 731 710
	Spolu	57 919 850	51 403 353

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	14 706 121	-
2.	Do troch mesiacov	11 236 810	17 461 015
3.	Do šiestich mesiacov	6 825 979	-
4.	Do jedného roku	9 723 002	32 912 826
5.	Do dvoch rokov	11 636 263	-
6.	Do piatich rokov	3 791 675	1 029 512
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	57 919 850	51 403 353

V členení podľa druhu dlhopisu:

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy bez kupónov	17 095 306	40 023 497
1.1.	nezaložené	17 095 306	36 690 081
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	3 333 416
2.	Dlhopisy s kupónmi	40 824 544	11 379 856
2.1.	nezaložené	40 824 544	11 379 856
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	57 919 850	51 403 353

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

2. AKCIE

Fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 nakúpené žiadne akcie.

3. PODIELOVÉ LISTY

Fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 žiadne podielové listy.

4. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	
		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	450 008	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	14 371 095	5 862 045
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	14 821 103	5 862 045

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	
		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	3 425 762	600 016
2.	Do troch mesiacov	3 004 708	5 262 029
3.	Do šiestich mesiacov	8 390 633	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	14 821 103	5 862 045

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:

Číslo riadku	4.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	
		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	14 821 103	5 862 045
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	14 821 103	5 862 045

5. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Fond neeviduje žiadne pohľadávky voči bankovým subjektom z obrátených repoobchodov.

6. DERIVÁTY- AKTÍVA

Fond nevlastní v portfóliu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 žiadne deriváty.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

7. DRAHÉ KOVY

S drahými kovmi ako zlato, striebro, platina alebo paládium fond v bežnom ani predchádzajúcom účtovnom období neobchodoval.

8. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	-	-
2.	Bežné účty	128 168	106 888
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín.	-	-
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	128 168	106 888
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	128 168	106 888

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

9. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	9. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	9 728	-
2.	Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	11 601	1 559
	Spolu	21 329	1 559

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

PASÍVA

1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

Konzervatívny dôchodkový fond neeviduje žiadne krátkodobé záväzky voči bankám.

2. ZÁVÄZKY Z PRESUNOV, PRESTUPOV A INÝCH VÝPLAT

Štruktúra položky záväzkov z presunov, prestupov a iných výplat k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	2.I. Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z výplaty dedičstva	57	2 762
2.	Záväzky voči Sociálnej poisťovni	32	32
	Spolu	89	2 794

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2011 rovnaká ako v roku 2010, t.j. 1 deň.

3. ZÁVÄZKY VOČI DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Záväzky 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.

Číslo riadku	3.I. Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z poplatkov za správu fondu	-	1
	Spolu	-	1

4. DERIVÁTY - PASÍVA

Fond nemal k 31. decembru 2011 ani k 31. decembru 2010 žiadne záväzky z derivátov.

5. REPOOBCHODY

Fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	6.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	-	2
	Spolu	-	2

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

a) Výnosy z úrokov (netto)

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	1 476	611
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady	163 822	55 610
4.	Dlhové cenné papiere	731 467	363 673
	Spolu	896 765	419 894

b) Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2011 a 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(57 075)	(30 796)
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	(57 075)	(30 796)

c) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	e. Náklady na dane	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zrážková daň	-	(6 413)
	Spolu	-	(6 413)

d) Prevádzkové a ostatné náklady

Štruktúra položky náklady a ostatné prevádzkové náklady za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	f. Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové náklady	2	-
	Spolu	2	-

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2011 a k 31.12.2010 (ani počas uvedených rokov) neevidoval žiadne podsúvahové položky.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2011

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DÔCHODKOVÉ 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 31.12.2011 bola 0,039241 (k 31.12.2010 bola 0,038746).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2010 bola 72 890 361 EUR (k 31.12.2010 bola 57 371 048 EUR).

Tabuľka uvádza výpočet čistej hodnoty aktív podľa účtovníctva k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2011 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2010 (v EUR)</i>
AKTÍVA	72 890 450	57 373 845
Krátkodobé pohľadávky	14 970 600	5 970 492
Dlhové cenné papiere bez kupónov	17 095 306	36 690 081
Dlhové cenné papiere s kupónmi	40 824 544	14 713 272
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
ZÁVÄZKY	89	2 797
Závazky voči správcovskej spoločnosti	-	1
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	89	2 794
Ostatné záväzky	-	2
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	72 890 361	57 371 048
Počet dôchodkových jednotiek	1 857 525 330	1 480 678 162
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,039241	0,038746

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.

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

Účtovná zázvierka k 31. decembru 2011

H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SÚVAHOVOM DNI

Dňa 14. 9. 2011 bola Národnou radou SR schválená novela zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30. 11. 2011 a zákon č. 547/2011 z 1. 12. 2011, ktorými sa mení a doplňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zaviedla do systému SDS zmeny platné od 1.4.2012:

1. premenovanie fondu na dlhopisový,
2. ponechanie garancií vo fonde, pričom tieto budú sledované na dlhšom porovnávacom období,
3. automatický vstup do II. piliera pre začínajúcich pracujúcich a následná možnosť ich výstupu,
4. skrátenie povinnej lehoty sporenia z 15 na 10 rokov,
5. sporiteľom sa po dovŕšení 50. roku života budú úspory postupne automaticky presúvať do konzervatívneho fondu,
6. účtovanie vybraných nákladov na ťarchu dôchodkového fondu,
7. zavedenie možnosti sporenia aj vo dvoch dôchodkových fondoch naraz, pričom jeden z nich musí byť dlhopisový.

Od dátumu účtovnej zázvierky do dňa jej schválenia nedošlo k žiadnym iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej zázvierke.

Tieto poznámky k účtovnej zázvierke boli zostavené 20. 3. 2012 na adrese Račianska 62, 831 02 Bratislava, Slovenská republika.