

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

k 30.6.2011

PROGRES rastový d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.

Račianska 62
831 02 Bratislava
Slovensko
IČO: 35 901 624
DIČ: 2021880322

Polročná správa dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz - Slovenská d.s.s., a. s. o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde PROGRES rastový d.f. k 30.6.2011

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

PROGRES rastový d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

30.06.2011

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

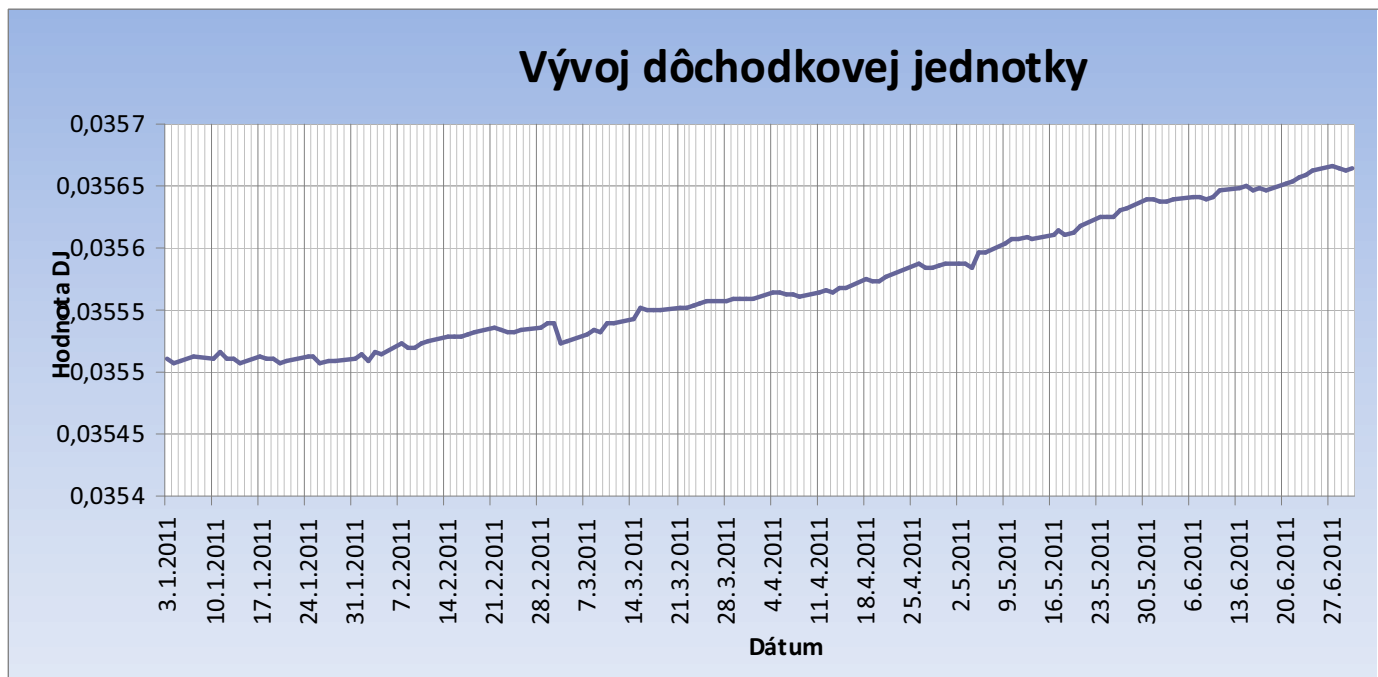
Vývoj hospodárenia s majetkom v dôchodkovom fonde najvýraznejšie ovplyvnili nasledujúce skutočnosti:

1. Konzervatívny spôsob investovania spôsobený legislatívnym rámcom určujúcim povinnosť dosahovať kladnú výkonnosť na polročnom horizonte
2. Mierne rastúca dĺžka dlhového portfólia
3. Štruktúra portfólia s vysokým (aj keď klesajúcim) podielom investícií do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných alebo zaručených krajinami Európskej únie
4. Zvýšenie podielu investícií do korporátnych dlhopisov a prostriedkov uložených na vkladových účtoch, ktoré ponúkajú vyšší výnos do splatnosti ako štátne cenné papiere
5. Nárast sadzieb na krátkom konci výnosovej krivky najmä vďaka začiatku cyklu zvyšovania základných úrokových sadzieb zo strany ECB

Spoločnosť v nasledujúcom kalendárnom roku očakáva postupný nárast majetku v dôchodkovom fonde z dôvodu zvyšovania objemu príspevkov a výnosov z majetku dôchodkového fondu, ktorých výška bude zodpovedať vývoju na finančných trhoch. Investičná stratégia ostane aj naďalej konzervatívna. Investičná stratégia sa môže zmeniť v prípade opätovných legislatívnych zmien. Majetok fondu nebol vystavený menovému riziku.

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

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

PROGRES rastový d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

30.06.2011

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom
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		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	58 361	6,9152
	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	434 982	51,5409
	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		
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 vyda	12		
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	13		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	15		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je 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	58 477	6,9290
	Vydané alebo zaručené členskými štátmi a jeho centrálnymi orgánmi	18	177 642	21,0487
	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	15 255	1,8075
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25		
	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	99 129	11,7457
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	110	0,0130	
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka	30			
Iný majetok	31			
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	32	0	0,0000	
Hodnota majetku v dôchodkovom фонде	33	843 956	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	14 935	1,7697	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде	35	829 021	98,2303	

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

PROGRES rastový df., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

30.06.2011

Čítenie podľa emitentov

čís. r.	Emitent/Banky	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL-OPF a CP ZSKÍ		CP IZSKÍ		NPT		BÚ a VÚ		Obehy na obmedzenie devízového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	CELKOM	843 956	100,0000			493 343	58,4560					236 119	27,9777	114 383	13,5532	110	0,0130			0	0,0000
2	A.GENCE FRANCE TRESORMinistry of Finance	68 001	8,0574			32 132	3,8073					35 869	4,2501								
3	Bayerische Landesbank Group	7 828	0,9275			7 828	0,9275														
4	Belgacom SA	6 617	0,7840			6 617	0,7840														
5	BHP Billiton Finance LtdAustralia	8 146	0,9652			8 146	0,9652														
6	BP Capital Markets plc	14 805	1,7543			14 805	1,7543														
7	Commerzbank AG	16 302	1,9316			16 302	1,9316														
8	Compagnie de Financement FoncierCFP	21 195	2,5114			21 195	2,5114														
9	ČEZ a.s.	6 804	0,8063			6 804	0,8063														
10	Deutsche Telekom International FinanceBV	8 564	1,0147			8 564	1,0147														
11	Dexia Municipal Agency	10 229	1,2120			10 229	1,2120														
12	Eerste Group Bank AG	3 215	0,3809			3 215	0,3809														
13	EUROHYPO AG	9 993	1,1841			9 993	1,1841														
14	European Investment Bank	10 536	1,2484			10 536	1,2484														
15	GDF Suez	7 495	0,8881			7 495	0,8881														
16	GLAXOSMITHKLINECAPITAL	14 331	1,6980			14 331	1,6980														
17	Instituto de Crédito OficialICO	6 463	0,7658			6 463	0,7658														
18	International Business Machines Corp.	7 856	0,9309			7 856	0,9309														
19	KFW Kreditanstalt für Wiederaufbau	28 773	3,4093			28 773	3,4093														
20	Landesbank Baden-Württemberg	20 827	2,4678			20 827	2,4678														
21	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 293	0,1532			1 293	0,1532														
22	Merck Financial Services GmbH	8 055	0,9544			8 055	0,9544														
23	Ministerstvo financí SR	112 433	13,3222			53 956	6,3932					58 477	6,9290								
24	Ministry of Finance Poland	10 040	1,1897			10 040	1,1897														
25	Ministry of Finance, HungaryMagyar Államkincstár	20 609	2,4419			20 609	2,4419														
26	Münchener Hypothekbank eGMUNHYP	18 821	2,2301			18 821	2,2301														
27	Nova Ljubljanska banka d.d.	6 663	0,7895			6 663	0,7895														
28	NRW BANKSpecial Purpose Bank	12 125	1,4367			12 125	1,4367														
29	Nykredit Realcredit A/S	6 411	0,7597			6 411	0,7597														
30	Philip Morris International Inc.	8 107	0,9606			8 107	0,9606														
31	Sampo Housing Loan BankSampo Bank Plc	10 854	1,2860			10 854	1,2860														
32	SFEFSociete De Financement De L'Economie Fr	23 210	2,7502			23 210	2,7502														
33	Shell International Finance BV	12 602	1,4933			12 602	1,4933														
34	SIEMENSFinanciersmaatschappij N.V.	8 444	1,0006			8 444	1,0006														
35	Tatra banka, a.s.	19 660	2,3295			4 405	0,5219							15 255	1,8075						

Majetok denominovaný v PLN											
na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane											
od 1 do 3 mesiacov vrátane											
od 3 do 6 mesiacov vrátane											
od 6 mesiacov do 1 roka vrátane											
od 1 do 3 rokov vrátane											
od 3 do 5 rokov vrátane											
od 5 do 10 rokov vrátane											
od 10 do 15 rokov vrátane											
nad 15 rokov											
nedefinované											
CELKOM											

Majetok denominovaný v JPY											
na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane											
od 1 do 3 mesiacov vrátane											
od 3 do 6 mesiacov vrátane											
od 6 mesiacov do 1 roka vrátane											
od 1 do 3 rokov vrátane											
od 3 do 5 rokov vrátane											
od 5 do 10 rokov vrátane											
od 10 do 15 rokov vrátane											
nad 15 rokov											
nedefinované											
CELKOM											

Majetok denominovaný v os tatných cudzích menách											
na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane											
od 1 do 3 mesiacov vrátane											
od 3 do 6 mesiacov vrátane											
od 6 mesiacov do 1 roka vrátane											
od 1 do 3 rokov vrátane											
od 3 do 5 rokov vrátane											
od 5 do 10 rokov vrátane											
od 10 do 15 rokov vrátane											
nad 15 rokov											
nedefinované											
CELKOM											

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu
PROGRES rastový d.f., Allianz - Slovenská d.s. s. a.s.

Identifikačný kód
2203060011
 Stav ku dňu
30.06.2011

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa s pšobu		Zmena stavov sporiteľov z DSS do inej DSS				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	úmrtia
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
292 532	83 233 850	9 210	148 432	144 100	228 266	64 266	71	2 770	1 298	124	

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

PROGRES rastový d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

30.06.2011

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	14 935
a)	záväzky voči bankám	2	0
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	64
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	0
d)	záväzky z derivátových operácií	5	110
e)	ostatné záväzky	6	14 761
2.	Vlastné imanie	7	829 021
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporeiteľov	8	828 751
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	270
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	843 956

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

PROGRES rastový d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

30.06.2011

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	4 094
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	7
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	675
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	2 111
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	1 301
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	0
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	0
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	8 263
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	0
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	6 183
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	2 080
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	0
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	8 999
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	0
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	6 596
c)	nástroje peňažného trhu	16	2 403
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	0
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	-736
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	0
a)	swapy	20	0
b)	forwardy	21	0
c)	opcie	22	0
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	0
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	0
10.	Iné výnosy	25	0
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	0
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	0
c)	ostatné výnosy	28	0
11.	Iné náklady	29	
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	3 358

Skrátaná verzia ročnej správy a polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Stav ku dňu

30.6.2011

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010	Hodnota v tis. eur k 30.6.2009
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	828 701	670 443	515 054
1.	Dlhopisy	2	729 463	556 265	426 469
a)	bez kupónov	3	249 987	481 900	301 257
b)	s kupónmi	4	479 475	74 365	125 212
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	99 129	114 133	88 512
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	0	0	0
6.	Deriváty	11	110	45	73
II.	Neinvestičný majetok	12	15 255	784	7 514
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	15 255	784	2 605
8.	Ostatný majetok	14	0	0	4 909
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	843 956	671 227	522 568
I.	Závazky	16	14 935	105	573
1.	záväzky voči bankám	17	0	0	0
2.	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	64	60	30
3.	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	0	0	63
4.	záväzky z derivátových operácií	20	110	45	88
5.	ostatné záväzky	21	14 761	0	392
II.	Vlastné imanie	22	829 021	671 122	521 995
1.	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	828 751	670 950	521 995
2.	dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	270	172	0
	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	25	843 956	671 227	522 568

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010	Hodnota v tis. eur k 30.6.2009
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	4 094	2 827	6 366
2.	Výnosy z podielových listov	2	0	0	273
3.	Výnosy z dividend	3	0	0	0
4.a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	2	-128	-2 121
5.b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	0	0	-255
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	-738	8	-2 234
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	3 358	2 707	2 029
f	Náklady na financovanie fondu	10	0	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) z zo správy majetku vo fonde	11	3 358	2 707	2 029
g	Dane	12	0	-35	-45
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	3 358	2 672	1 984

Účtovná závierka dôchodkového fondu

Súčasťou polročnej správy dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz - Slovenská d.s.s., a. s. o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde PROGRES r.d.f. k 30.6.2011 je účtovná závierka dôchodkového fondu k 30.6.2011, ktorá tvorí osobitnú prílohu tejto správy.