

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

**k 30.6.2011**

**OPTIMAL vyvážený 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 OPTIMAL vyvážený d.f. k 30.6.2011

## Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

**OPTIMAL vyvážený d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.**

Identifikačný kód

**2203060012**

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:

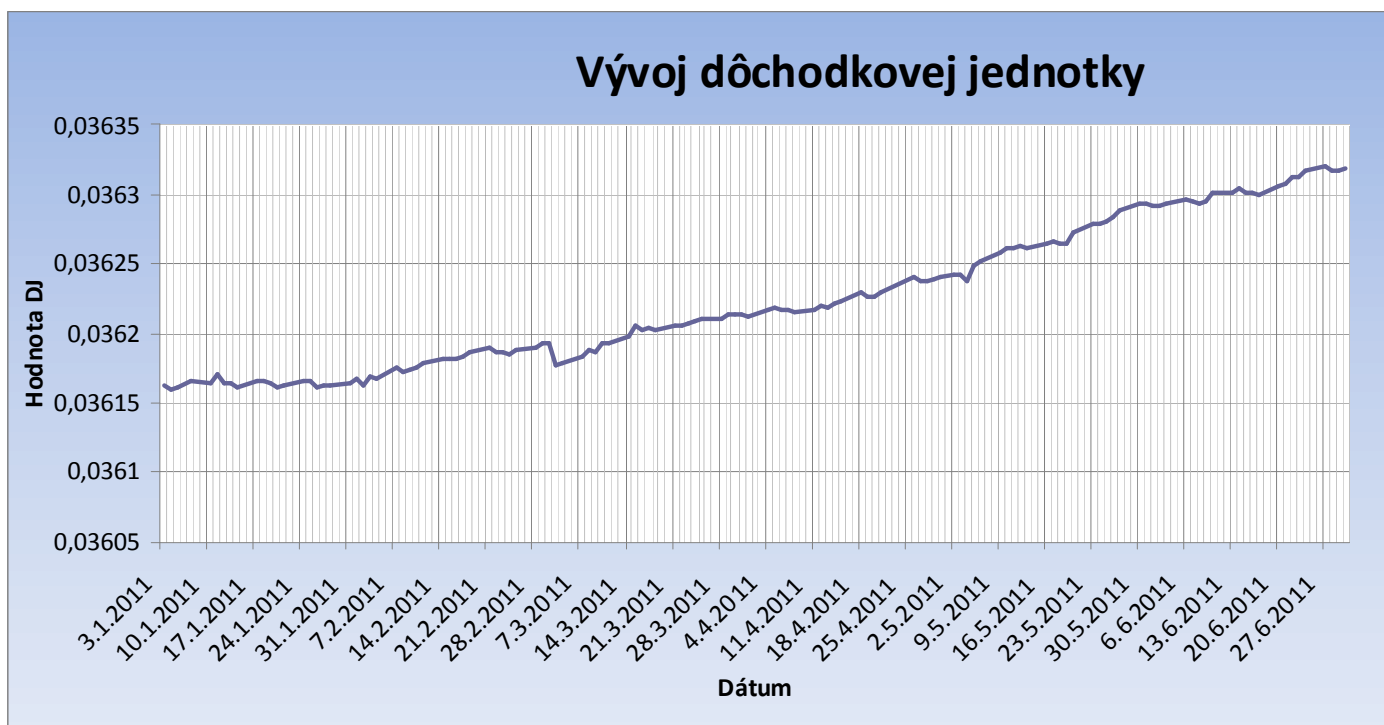
1. Konzervatívny spôsob investovania spôsobený legislatívnym rámcem určujúcim povinnosť dosahovať kladnú výkonnosť na polročnom horizonte
2. Mierne rastúca dĺžka dlhového portfólia
3. Štruktúra portfólia s vysokým (aj keď klesajúcim) podielom investícií do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného 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 fonde

Názov dôchodkového fondu

OPTIMAL vyvážený d.f., Allianz - Slovenská ds.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060012

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	29 237	6,9006
	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	217 996	51,4522
	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	25 690	6,0635
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18	92 462	21,8233
	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	8 688	2,0505
	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	49 487	11,6801
Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28	63	0,0148	
Cenné papiere, ktoré prestali byť obchodované na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona	29			
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka	30			
Iný majetok	31			
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	32	63	0,0150	
<b>Hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>33</b>	<b>423 686</b>	<b>100,0000</b>	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	7 520	1,7749	
<b>Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>	<b>35</b>	<b>416 166</b>	<b>98,2251</b>	



31	Ministry of Finance, HungaryMagyar Államkinestár	10 304	2,4321			10 304	2,4321												
32	Münchener Hypothekenbank eGMUNHYP	9 359	2,2089			9 359	2,2089												
33	Nova Ljubljanska banka d.d.	3 331	0,7863			3 331	0,7863												
34	NRW.BANKSpecial Purpose Bank	7 073	1,6694			7 073	1,6694												
35	Nykredit Realkredit A/S	3 105	0,7330			3 105	0,7330												
36	Philip Morris International Inc.	4 001	0,9443			4 001	0,9443												
37	Sampo Hausing Loan BankSampo Bank Plc	5 375	1,2687			5 375	1,2687												
38	SFEFSociete De Financement De L' Economie Fr	11 418	2,6950			11 418	2,6950												
39	Shell International Finance BV	6 259	1,4772			6 259	1,4772												
40	SIEMENSFinancieringsmaatschappij N.V.	4 117	0,9716			4 117	0,9716												
41	State Treasury Finance, FinlandMinistry of finance	10 301	2,4314							10 301	2,4314								
42	Tatra banka, a.s.	10 925	2,5786			2 237	0,5281					8 688	2,0505						
43	The Procter and Gamble Company	5 688	1,3426			5 688	1,3426												
44	TOTAL CAPITAL SA	4 023	0,9496			4 023	0,9496												
45	Toyota Motor Credit Corporation	3 631	0,8569			3 631	0,8569												
46	TPSA Eurofinance France S.A.	1 935	0,4566			1 935	0,4566												
47	UniCredit Bank AG	7 285	1,7195			7 285	1,7195												
48	Volksbank Slovensko, a.s	4 000	0,9442									4 000	0,9442						
49	Všeobecná úverová banka, a.s.	11 522	2,7195									11 522	2,7195						
50	Slovenská sporiteľňa, a.s.	11 362	2,6818									11 362	2,6818						
51	Československá obchodná banka, a.s.	11 354	2,6798									11 354	2,6798						
52	ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	11 248	2,6548									11 248	2,6548						
53	PROGRES r.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.	63	0,0149																63 0,0149
54	Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.	0	0,0001																0 0,0001
55	Slovenská sporiteľňa, a.s.	47	0,0111											47	0,0111				
56	Credit Agricole CIB, pobočka zahr. banky	16	0,0037											16	0,0037				

## Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

**OPTIMAL vyvážený d.f., Allianz - Slovenská ds.s., a.s.**

Identifikačný kód

**2203060012**

Stav ku dňu

**30.06.2011**

### Členenie podľa sektorového hľadiska

č. r.	Sektie klasifikácie ekonomických činností	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody 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 %	reálna hodnota 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	<b>CELKOM</b>	<b>423 686</b>	<b>100,0000</b>			<b>247 233</b>	<b>58,3529</b>					<b>118 152</b>	<b>27,8868</b>	<b>58 175</b>	<b>13,7306</b>	<b>63</b>	<b>0,0148</b>			<b>63</b>	<b>0,0150</b>
2	641	<b>397 146</b>	93,7361			220 756	52,1038					118 152	27,8868	58 175	13,7306	63	0,0148			0	0,0001
3	620	<b>3 877</b>	0,9150			3 877	0,9150														
4	612	<b>1 935</b>	0,4566			1 935	0,4566														
5	611	<b>3 257</b>	0,7687			3 257	0,7687														
6	351	<b>7 083</b>	1,6718			7 083	1,6718														
7	204	<b>5 688</b>	1,3426			5 688	1,3426														
8	141	<b>636</b>	0,1500			636	0,1500														
9	120	<b>4 001</b>	0,9443			4 001	0,9443														
10	653	<b>63</b>	0,0149																	63	0,0149







49	<b>Majetok denominovaný v PLN</b>																			
50	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																			
51	od 1 do 3 mesiacov vrátane																			
52	od 3 do 6 mesiacov vrátane																			
53	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																			
54	od 1 do 3 rokov vrátane																			
55	od 3 do 5 rokov vrátane																			
56	od 5 do 10 rokov vrátane																			
57	od 10 do 15 rokov vrátane																			
58	nad 15 rokov																			
59	nedefinované																			
60	<b>CELKOM</b>																			
61	<b>Majetok denominovaný v JPY</b>																			
62	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																			
63	od 1 do 3 mesiacov vrátane																			
64	od 3 do 6 mesiacov vrátane																			
65	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																			
66	od 1 do 3 rokov vrátane																			
67	od 3 do 5 rokov vrátane																			
68	od 5 do 10 rokov vrátane																			
69	od 10 do 15 rokov vrátane																			
70	nad 15 rokov																			
71	nedefinované																			
72	<b>CELKOM</b>																			
73	<b>Majetok denominovaný v os tatných cudzích menách</b>																			
74	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																			
75	od 1 do 3 mesiacov vrátane																			
76	od 3 do 6 mesiacov vrátane																			
77	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																			
78	od 1 do 3 rokov vrátane																			
79	od 3 do 5 rokov vrátane																			
80	od 5 do 10 rokov vrátane																			
81	od 10 do 15 rokov vrátane																			
82	nad 15 rokov																			
83	nedefinované																			
84	<b>CELKOM</b>																			

### Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

**OPTIMAL vyvážený d.f., Allianz - Slovenská ds.s., a.s.**

Identifikačný kód

**2203060012**

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 spôsobu		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrčia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
132 123	38 542 627	3 784	65 576	66 547	106 937	25 186	2 639	383	399	63	

## Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

**OPTIMAL vyvážený d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.**

Identifikačný kód

**2203060012**

Stav ku dňu

**30.06.2011**

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	1	<b>7 520</b>
a)	záväzky voči bankám	2	0
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	0
d)	záväzky z derivátových operácií	5	63
e)	ostatné záväzky	6	7 457
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	7	<b>416 166</b>
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporeiteľov	8	416 033
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	132
<b>3.</b>	<b>Pasíva v dôchodkovom fonde celkom</b>	10	<b>423 686</b>

## Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

**OPTIMAL vyvážený d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.**

Identifikačný kód

**2203060012**

Stav ku dňu

**30.06.2011**

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	1	<b>2 046</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	4
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	340
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	1 078
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	624
<b>2.</b>	<b>Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy</b>	6	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	7	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi</b>	8	<b>4 083</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	0
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	3 087
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	996
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	0
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi</b>	13	<b>4 459</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	0
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	3 297
c)	nástroje peňažného trhu	16	1 162
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	0
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b>	18	<b>-376</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika</b>	19	<b>0</b>
a)	swapy	20	0
b)	forwardy	21	0
c)	opcie	22	0
<b>8.</b>	<b>Zisk/strata z devízových operácií</b>	23	<b>0</b>
<b>9.</b>	<b>Zisk/strata z predaja iného majetku</b>	24	<b>0</b>
<b>10.</b>	<b>Iné výnosy</b>	25	<b>0</b>
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
<b>11.</b>	<b>Iné náklady</b>	29	<b>0</b>
<b>12.</b>	<b>Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde</b>	30	<b>0</b>
<b>13.</b>	<b>Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	31	<b>1 670</b>

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

Názov dôchodkového fondu

**OPTIMAL vyvážený 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
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b>	1	<b>414 934</b>	<b>322 896</b>	<b>250 664</b>
1.	Dlhopisy	2	365 385	266 448	206 662
a)	bez kupónov	3	125 088	227 773	143 878
b)	s kupónmi	4	240 297	38 675	62 784
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	49 487	56 422	43 960
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	0	0	0
6.	Deriváty	11	63	26	42
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	12	<b>8 751</b>	<b>425</b>	<b>3 450</b>
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	8 688	368	1 844
8.	Ostatný majetok	14	63	57	1 606
	<b>Aktíva v dôchodkovom fonde spolu</b>	15	<b>423 686</b>	<b>323 321</b>	<b>254 114</b>
<b>I.</b>	<b>Závazky</b>	16	<b>7 520</b>	<b>30</b>	<b>345</b>
1.	záväzky voči bankám	17	0	0	0
2.	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	0	4	4
3.	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	0	0	31
4.	záväzky z derivátových operácií	20	63	26	49
5.	ostatné záväzky	21	7 457	0	261
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	22	<b>416 166</b>	<b>323 291</b>	<b>253 769</b>
1.	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	416 033	323 209	253 769
2.	dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	132	82	0
	<b>Pasíva v dôchodkovom fonde celkom</b>	25	<b>423 686</b>	<b>323 321</b>	<b>254 114</b>

### 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	2 046	1 349	3 104
2.	Výnosy z podielových listov	2	0	0	113
3.	Výnosy z dividend	3	0	0	0
4.a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	-1	-58	-1 297
5.b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	0	0	-118
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	-375	15	-1 037
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	9	<b>1 670</b>	<b>1 306</b>	<b>765</b>
f.	Náklady na financovanie fondu	10	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/(strata) z zo správy majetku vo fonde</b>	11	<b>1 670</b>	<b>1 306</b>	<b>765</b>
g.	Dane	12	0	-18	-18
<b>IV.</b>	<b>Zisk/(strata) dôchodkového fondu</b>	13	<b>1 670</b>	<b>1 288</b>	<b>747</b>

## Účtovná závierka dôchodkového fondu

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