

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

k 30.6.2012

OPTIMAL zmiešaný 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 zmiešaný d. f. k 30.6.2012

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

OPTIMAL zmiešaný d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060012

Stav ku dňu

30.06.2012

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:

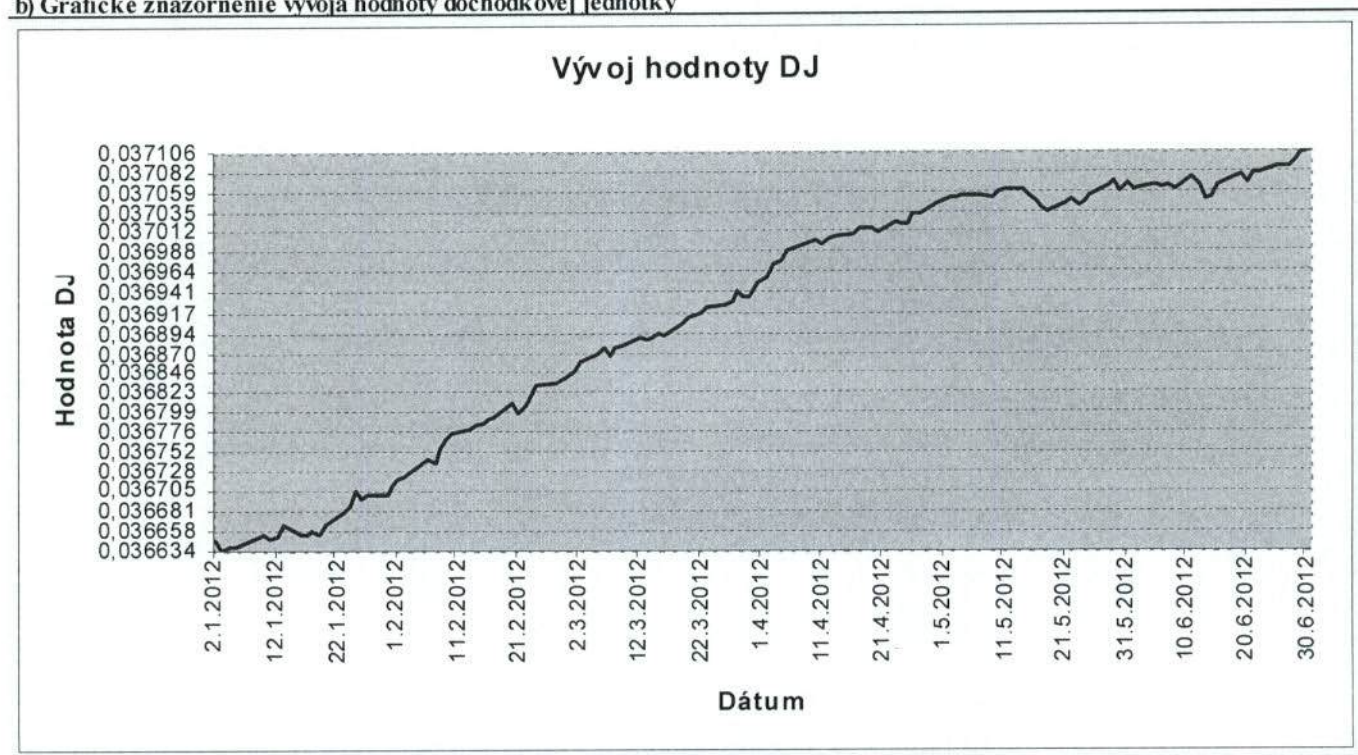
1. Zmena legislatívy - povinnosť dosahovať vo fonde kladnú výkonnosť na polročnom horizonte skončila k 31.03.2012
2. Konzervatívny spôsob investovania v prvom štvrtroku a postupné zvyšovanie rizikového profilu fondu v druhom štvrtroku
3. Nárast durácie na úroveň okolo 1 rok
4. Zmena štruktúry portfólia; podiel investícií do štátnych a štátom zaručených cenných papierov sa znížil, a naopak narástol podiel hypotekárnych dlhopisov a podiel vkladov v bankách
5. Postupné nakupovanie akciových investícií v druhom štvrtroku, ktorých podiel k 30.06.2012 dosiahol 1,53%
6. Trhový vývoj
 - a) pokles výnosov z väčšiny korporátnych, hypotekárnych dlhopisov a štátnych dlhopisov
 - b) rast výnosov z cenných papierov vydaných Španielskom ako aj súkromnými emitentami so sídlom v tejto krajine, kde eskalovala banková kríza a ktoré bolo nakoniec nútené požiadať o pomoc pre bankový sektor
 - c) pokles úročenia z termínovaných vkladov v bankách
 - d) oslabovanie eura voči väčšine svetových mien
 - e) pokles cien akcií v prvej polovici druhého štvrtroka a ich následný rast v jeho závere

V súčasnosti prebieha schvaľovanie ďalšej novely Zákona o SDS. Investičná stratégia a zloženie majetku fondu sa budú postupne prispôsobovať novému zneniu zákona.

V majetku fondu neboli realizované transakcie na obmedzenie menového rizika.

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 zmiešaný d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060012

Stav ku dňu

30.06.2012

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídrom 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	92 929	18,6362
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídrom 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	239 928	48,1158
	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	3 330	0,6678
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 sídrom v členskom štáte	10	7 602	1,5245
	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 sídrom 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	43 407	8,7050
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18	4 805	0,9636
	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	1 359	0,2725
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25	22 766	4,5656
	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	82 521	16,5490
	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		
	Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺňajú 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		
	Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	33	498 647	100,0000
	Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	1 430	0,2868
	Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	35	497 217	99,7132

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

OPTIMAL zmiešaný d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060012

Stav ku dřiu

30.06.2012

Členenie podľa emitentov

[illegible]

[illegible]

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

OPTIMAL zmiešaný d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060012

Stav ku dřiu

30.06.2012

Členenie podľa geografického hľadiska

č. r.	Štáty	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKÍ		CP IZSKÍ		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devizového rizika			Iný majetok		Pohl'adavy 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	
1a	Členské štáty	498 647	100,0000			336 187	67,4198	7 602	1,5245			48 212	9,6686	106 646	21,3871							
1b	Nečlenské štáty	0				0		0				0		0								
1	CELKOM	498 647	100,0000			336 187	67,4198	7 602	1,5245			48 212	9,6686	106 646	21,3871							
2	BE	4 350	0,87236		0	4 350	0,87236		0		0				0		0		0		0	
3	CZ	18 067	3,6232		0	18 067	3,6232		0		0				0		0		0		0	
4	DE	31 013	6,21943		0	23 411	4,6949	7 602	1,52453		0				0		0		0		0	
5	ES	19 828	3,97636		0	19 828	3,97636		0		0				0		0		0		0	
6	FI	7 966	1,59752		0	7 966	1,59752		0		0				0		0		0		0	
7	FR	49 085	9,84364		0	49 085	9,84364		0		0				0		0		0		0	
8	GB	34 285	6,87561		0	34 285	6,87561		0		0				0		0		0		0	
9	IT	4 805	0,96361		0		0		0		0	4 805	0,96361			0	0		0		0	
10	NL	13 223	2,65178		0	13 223	2,65178		0		0						0		0		0	
11	PL	41 087	8,2397		0	41 087	8,2397		0		0				0		0		0		0	
12	SE	10 686	2,143		0	10 686	2,143		0		0				0		0		0		0	
13	SI	13 531	2,71354		0	13 531	2,71354		0		0				0		0		0		0	
14	SK	248 233	49,78131		0	98 180	19,6893		0		0	43 407	8,70496	106 646	21,3871		0		0		0	
15	US	2 488	0,49895		0	2 488	0,49895		0		0				0		0		0		0	

Názov dôchodkového fondu

Identifikačný kód
2203060012
Stav ku dňu
30.06.2012

č. r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSK I		CP IZSK I		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového rizika				Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového	
		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 %	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	21	
1	Majetok denominovaný v EUR																						
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	76 802	15,4021			24 218	4,8567	7 602	1,5245			33 452	6,7086	11 530	2,3123								
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane	37 194	7,4590											37 194	7,4590								
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane	77 554	15,5529			31 855	6,3883							45 699	9,1646								
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	102 089	20,4732			75 106	15,0620							12 223	2,4512								
6	od 1 do 3 rokov vrátane	168 380	33,7674			168 380	33,7674																
7	od 3 do 5 rokov vrátane	29 912	5,9986			29 912	5,9986																
8	od 5 do 10 rokov vrátane	6 716	1,3468			6 716	1,3468																
9	od 10 do 15 rokov vrátane																						
10	nad 15 rokov																						
11	nedefinované																						
12	CELKOM	498 647	100,0000			336 187	67,4198	7 602	1,5245			48 212	9,6686	106 646	21,3871								

[illegible][illegible]

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľ'ov

Názov dôchodkového fondu

OPTIMAL zmičaný d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060012

Stav ku dňu

30.06.2012

Počet sporiteľ'ov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľ'ov podľa pohlavia		Počet sporiteľ'ov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľ'ov				úmrť
			muži	ženy	aktívny	pasívny	prírastky	medzi DF vrámci DSS úbytky	prírastky	z DSS do inej DSS úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
130 098	42 283 738		64 544	65 554	104 261	25 837	1 958	7 544	972	141	

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

OPTIMAL zmiešaný d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060012

Stav ku dňu

30.06.2012

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	1 429
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	3
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	147
d)	záväzky z derivátových operácií	5	0
e)	ostatné záväzky	6	1 279
2.	Vlastné imanie	7	497 218
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	497 218
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	498 647

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

OPTIMAL zmiešaný d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060012

Stav ku dňu

30.06.2012

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	4 273
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	2
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	869
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	2 850
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	552
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	13 996
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	0
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	12 240
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	1 114
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	642
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	11 740
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	0
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	10 204
c)	nástroje peňažného trhu	16	1 150
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	386
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	2 256
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	155
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	155
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	0
c)	ostatné výnosy	28	0
11.	Iné náklady	29	519
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	0
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	6 165

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

Názov dôchodkového fondu

OPTIMAL zmiešaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Stav ku dňu

30.6.2012

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2012	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010
a	b	c	1	1	2
I.	Investičný majetok	1	497 288	414 934	322 896
1.	Dlhopisy	2	384 399	365 385	266 448
a)	bez kupónov	3	75 487	125 088	227 773
b)	s kupónmi	4	308 912	240 297	38 675
2.	Akcie	5	0	0	0
3.	Podielové listy	6	7 602	0	0
a)	otvorených podielových fondov	7	0	0	0
b)	ostatné	8	7 602	0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	105 287	49 487	56 422
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	0	0	0
6.	Deriváty	11	0	63	26
II.	Neinvestičný majetok	12	1 359	8 751	425
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	1 359	8 688	368
8.	Ostatný majetok	14	0	63	57
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	498 647	423 686	323 321
I.	Závazky	16	1 429	7 520	30
1.	záväzky voči bankám	17	0	0	0
2.	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	3	0	4
3.	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	147	0	0
4.	záväzky z derivátových operácií	20	0	63	26
5.	ostatné záväzky	21	1 279	7 457	0
II.	Vlastné imanie	22	497 218	416 166	323 291
1.	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	497 218	416 033	323 209
2.	dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	0	132	82
	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	25	498 647	423 686	323 321

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2012	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010
a	b	c	1	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	4 273	2 046	1349
2.	Výnosy z podielových listov	2	0	0	0
3.	Výnosy z dividend	3	0	0	0
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	28	-1	-58
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	0	0	0
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6	0	0	0
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7	155	0	0
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	2 228	-375	15
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	6 684	1 670	1306
f	Ostatné náklady fondu	10	-519	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) z zo správy majetku vo fonde	11	6 165	1 670	1306
g	Dane	12	0	0	-18
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	6 165	1 670	1288

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 zmiešaný d. f. k 30.6.2012 je účtovná závierka dôchodkového fondu k 30.6.2012, ktorá tvorí osobitnú prílohu tejto správy.