

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2008

Názov fondu: **PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

Dátum schválenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky a vedenie účtovníctva
31.3.2009	 Ing. Jozef Paška Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.



*PROGRES rastový dôchodkový fond
Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.*

*Správa nezávislého audítora
a účtovná závierka*

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2008



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Mostová 2
P.O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111
Fax +421 2 59984 222
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2008, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2008 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. 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 rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje 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 vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2008 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

31. marec 2009
Bratislava, Slovenská republika



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

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

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2008
(v tis. Sk)

Ozna- čenie	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 5)	1	13 206 323	9 872 491
1.	Dlhopisy	2	8 812 724	4 988 523
a)	<i>bez kupónov</i>	3	2 764 732	390 076
b)	<i>s kupónmi</i>	4	6 047 992	4 598 447
2.	Akcie	5	0	20 611
3.	Podielové listy	6	1 215 907	2 227 546
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	1 215 907	2 227 546
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	3 148 198	2 579 560
5.	Deriváty	10	29 494	56 251
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	156 379	28 536
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	156 378	28 536
7.	Ostatný majetok	13	1	0
	Aktíva spolu	14	13 362 702	9 901 027

Ozna- čenie	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 5)	15	6 001	16 343
1.	Závazky voči bankám	16	0	0
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	899	658
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	1	1 802
4.	Deriváty	19	5 101	13 883
5.	Ostatné záväzky	20	0	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 až 7)	21	13 356 701	9 884 684
6.	Dôchodkové jednotky	22	14 162 773	9 647 603
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	(806 072)	237 081
	Pasíva spolu	24	13 362 702	9 901 027

Poznámky na stranách 5 až 18 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2008
(v tis. Sk)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	422 176	259 526
1.1.	Úroky	2	422 176	259 526
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	51 025	31 475
3.	Výnosy z dividend	5	45	722
3.1.	Dividendy	6	45	722
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(1 202 778)	(37 898)
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	(72 693)	(13 493)
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	(1 988)	0
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	0	0
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	(804 212)	240 332
e.	Náklady na dane	13	(1 634)	(3 251)
g.	Bankové a iné poplatky	15	0	0
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	(225)	0
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	(806 072)	237 081
f.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
f.1.	náklady na úroky	17	0	0
f.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	18	0	0
f.3.	náklady na dane a poplatky	19	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	20	(806 072)	237 081
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	22	0	0
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	23	0	0
A.	Zisk alebo strata	21	(806 072)	237 081

Poznámky na stranách 5 až 18 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2008

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

Dôchodkový fond PROGRES rastový 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 závierku.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Založenie

Správcovská spoločnosť bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, Nz 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 na dobu neurčitú 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 závierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Dôchodkový fond Progres je rastový dôchodkový fond, v ktorom sú zhromaždené peňažné prostriedky investované v súlade so zákonom a štatútom len do akciových, dlhopisových, peňažných investícií a obchodov na obmedzenie menového rizika.

Fond je orientovaný na dlhodobé investovanie so zameraním na dlhodobé zhodnocovanie príspevkov a majetku pri vyššej miere rizika.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2008:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol
	Ing. Marian Kopecký
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov (od 18.12.2008 – dovtedy podpredseda)
	Stefan Marksches (do 11.9.2008)
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher (od 18.12.2008 - dovtedy člen)
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan (od 11.9.2008)

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. 12.2008, výkazu ziskov a strát za obdobie 1.1.2008 až 31.12.2008 a poznámok k účtovnej závierke bola zostavená ako riadna účtovná závierka na základe účtovníctva vedeného v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov 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.

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2007 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.6.2008.

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

V súvislosti s platnosťou Opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktoré nadobudlo účinnosť 1.1.2008, dôchodková správcovská spoločnosť upravila účtovanie precenenia cenných papierov. Od 1.1.2008 je precenenie cenných papierov účtované na príslušné účty účtovnej skupiny 61 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovnej skupiny 71 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi,“ vo výkaze ziskov a strát. Hodnoty tvoriace položku „Fondy z ocenenia“ boli v súlade s týmto opatrením preúčtované na účet „Dôchodkové jednotky“ a vykázané taktiež v tejto položke v súvahe.

Výsledky tejto zmeny a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu ilustruje nasledujúca tabuľka:

<i>Popis</i>	<i>Výsledok hospodárenia</i>	<i>Vlastné imanie celkom</i>
Stav k 31.12.2007 pred zmenou postupov	307 170	9 884 684
Vykázaný stav k 31.12.2007 po zmene postupov	237 081	9 884 684

Strata roku 2007 vo výške 237 081 tis. Sk bola ku dňu vydania tejto účtovnej závierky schválená Valným zhromaždením správcovskej spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 24.6.2008. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní straty roku 2007 na účet dôchodkových jednotiek.

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.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2008

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v slovenských korunách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS 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.

(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.

Spoločnosť v roku 2008 prehodnotila pohľadávku z dividend vo výške 2 187 tis. Sk, ktorú evidovala k 31.12.2007, a preúčtovala ju z kategórie „Ostatný majetok“ do kategórie „Krátkodobé pohľadávky“, nakoľko ide o investičný majetok.

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

Cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú na základe zámeru, s ktorým boli obstarané, zaradené do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie. 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 nesplňajú podmienku obvyklého vyrovnania na príslušnom trhu cenných papierov, sa účtujú ako finančné deriváty (termínové operácie).

V zmysle zákona o účtovníctve sú cenné papiere 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 61 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – 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. 48/2005 Z.z. o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a o spôsobe určenia hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška“), najmä podľa ust. § 3 a 4 tejto vyhlášky.

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 predat; 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

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2008

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) Deriváty

Za derivát sa považuje finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- a) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,
- b) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým boli deriváty dohodnuté, sa členia na:

- a) deriváty určené na obchodovanie,
- b) zabezpečovacie deriváty.

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde uskutočňovať obchody určené na obmedzenie menového rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na to sú všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu klasifikované ako zabezpečovacie deriváty, pričom spĺňajú definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

1. zodpovedajú stratégií dôchodkového fondu v riadení rizík,
2. zabezpečovací vzťah je od začiatku formálne zdokumentovaný, pričom dokumentácia umožňuje identifikáciu zabezpečovaných nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečovaného rizika. Dokumentácia zároveň preukazuje efektívnosť zabezpečenia, ako aj spôsob hodnotenia efektívnosti,
3. zabezpečenie je vysoko efektívne, t.j. v priebehu zabezpečovacieho vzťahu zodpovedajú zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích nástrojov zmenám reálnych hodnôt zabezpečovaných nástrojov zodpovedajúcich zabezpečovanému riziku v rozpätí 80 % až 125 %.

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom o reálnej hodnote derivátov sa účtuje v súvahe v samostatnej položke „Deriváty“. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sa účtujú oproti príslušným nákladovým a výnosovým účtom účtovných skupín 61 – Náklady na finančné činnosti, resp. 71- Výnosy z finančných činností. Realizované zisky a straty z derivátov z efektívnej časti zabezpečenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát spolu s príslušným druhom nákladov, ktorý vznikol zo zabezpečovaného nástroja. Neefektívna časť derivátov je vykázaná v položke „Čistý zisk /(strata) z derivátových operácií“.

(7) 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.

(8) 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 realizované straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(9) Výnosy

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

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2008

(10) Uvádzanie hodnôt v účtovnej zavierke

Hodnoty položiek účtovnej zvierky sú uvedené v tisícoch slovenských korún, 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.

C. PREHEAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
 (v tis. Sk)

	Pozn.	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(strata) pred daňou z príjmu		(806 072)	237 081
Úpravy o:			
Úrokové výnosy		(422 176)	(257 820)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		1 376 626	121 104
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		148 378	100 365
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(4 163 084)	(3 959 678)
Krátkodobé pohľadávky		(565 021)	(643 416)
Deriváty		26 757	(16 587)
Ostatný majetok		(1)	(1 882)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		241	0
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		(1 801)	0
Deriváty		(8 782)	13 883
Ostatné záväzky		0	2 393
Prijaté úroky		360 936	214 704
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		52 128	28 759
Odplata za správu fondu		(89 946)	(60 671)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(49 756)	(44 675)
Peňažné toky z prevádzkových činností		(4 289 949)	(4 366 805)
Peňažné toky z investičných činností			
Prostriedky získané zlúčením s RDF PDS		0	0
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		4 986 543	4 492 142
Presuny prestupy a iné výplaty		(568 752)	(99 175)
Peňažné toky z finančných činností		4 417 791	4 392 967
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		127 842	26 162
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia			
		28 536	2 374
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia			
		156 378	28 536

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2008

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31. 12.2008
 (v tis. Sk)

Ozna- čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	9 884 684	5 359 982
a)	Počet dôchodkových jednotiek	8 762 759	4 919 226
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,1280	1,0894
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	4 986 543	4 492 142
2.	Zisk alebo strata fondu	(806 072)	237 081
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	0	0
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(139 702)	(105 346)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(568 752)	(99 175)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	3 472 017	4 524 702
A.	Čistý majetok na konci obdobia	13 356 701	9 884 684
a)	počet dôchodkových jednotiek	12 698 582	8 762 759
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,0518	1,1280

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 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa druhu dlhopisu:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Dlhopisy s fixným kupónom	1 659 072	753 498
Dlhopisy s variabilným kupónom	2 007 305	2 293 180
Dlhopisy bez kupónu	2 764 732	390 076
Hypotekárne záložné listy	2 381 615	1 551 769
Ostatné	0	0
Celkom	8 812 724	4 988 523

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	948 889	214 440
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	663 781	168 128
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	4 218 673	2 557 481
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	1 591 285	1 184 103
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	1 390 096	864 371
Celkom	8 812 724	4 988 523

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2008

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	34 681	31 027
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	3 555 774	1 583 041
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	2 746 999	2 213 473
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	2 475 270	1 160 982
Celkom	8 812 724	4 988 523

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
SKK	8 409 667	4 588 733
CZK	0	63 801
EUR	304 497	109 064
Ostatné meny	98 560	226 925
Celkom	8 812 724	4 988 523

b) Akcie

Štruktúra akcií v majetku fondu k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
USD	0	20 611
Ostatné meny	0	0
Celkom	0	20 611

Spoločnosť sa rozhodla v roku 2008 preklasifikovať cenné papiere kategórie ETF (“exchange traded funds”) v súvahe z položky “akcie” do položky “podielové listy“, nakoľko považuje obchodovanie s týmto špeciálnym druhom cenných papierov viac podobné obchodovaniu s podielovými fondami (ako aj ich názov napovedá).

c) Podielové listy

Štruktúra podielových listov v majetku fondu k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Podielové listy otvorených PF	0	0
Podielové listy obchodované na trhu zahraničnej burzy	1 215 907	2 227 546
Podielové listy špeciálnych PF	0	0
Podielové listy ostatných fondov	0	0
Celkom	1 215 907	2 227 546

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
USD	365 807	461 663
EUR	706 940	1 277 003
JPY	88 760	356 757
Ostatné meny	54 400	132 123
Celkom	1 215 907	2 227 546

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2008

d) Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Pohľadávky voči komerčným bankám	3 146 165	2 577 373
z toho:		
termínované vklady splatné nad 24 hod	3 123 612	2 558 438
pohľadávky z časovo rozlišeného úroku	22 553	18 935
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	2 033	2 187
Celkom	3 148 198	2 579 560

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	1 295 111	1 597 745
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	1 349 145	219 003
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	130 158	258 970
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	373 784	503 842
Celkom	3 148 198	2 579 560

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
SKK	2 456 792	1 843 149
EUR	691 406	734 224
Ostatné meny	0	0
Celkom	3 148 198	2 579 560

e) Deriváty (kladné hodnoty)

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	24 393	1 598
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	19 596
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	33 877
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	5 101	1 180
Celkom	29 494	56 251

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	29 494	56 251
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	29 494	56 251

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007:

	<i>k 31. decembru 2008</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	1 682 026	(1 652 532)	29 494	0
Celkom	1 682 026	(1 652 532)	29 494	0

	<i>k 31. decembru 2007</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	2 176 480	(2 120 229)	56 251	0
Celkom	2 176 480	(2 120 229)	56 251	0

f) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Bankové účty	156 378	28 536
Celkom	156 378	28 536

Fond má zriadené bežné účty u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

g) Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Záväzok voči OPTIMAL v.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a.s.	712	658
Záväzok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.	187	0
Celkom	899	658

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2008 1 deň.

h) Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Záväzky voči správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu a poplatkov za vedenie osobných dôchodkových účtov.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Záväzky z poplatkov za správu fondu	1	2
Záväzky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	1 800
Celkom	1	1 802

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2008

i) Deriváty (záporné hodnoty)

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	5 946
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	2 858
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	231
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	5 101	4 848
Celkom	5 101	13 883

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	5 101	13 883
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	5 101	13 883

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 :

	k 31. 12. 2008			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	86 706	(91 807)	0	(5 101)
Celkom	86 706	(91 807)	0	(5 101)

	k 31.12. 2007			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	919 134	(933 017)	0	(13 883)
Celkom	919 134	(933 017)	0	(13 883)

j) Dôchodkové jednotky

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

Popis	Celkom
Stav k 1. januáru 2008 pred prevodom HV 2007 a pred zmenou postupov účtovania	9 647 603
Prevod HV minulých rokov	307 170
Zmeny v HV vyplývajúce zo zmien postupov účtovania	(70 089)
Stav k 1. januáru 2008 po zmene postupov účtovania	9 884 684
Upísanie dôchodkových jednotiek	4 986 543
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	(708 454)
Stav k 31. decembru 2008	14 162 773

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2008

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

k) Výnosy z úrokov (netto)

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2008 a 2007:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	290 261	179 118
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(5 533)	(4 430)
Výnosy z termínovaných vkladov	135 483	83 289
Výnosy z bežných účtov	2 671	1 568
Iné úrokové náklady (netto)	(705)	(22)
Celkom	422 176	259 526

l) Výnosy z dividend

Štruktúra výnosov z dividend za roky 2008 a 2007:

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
USD	45	722
Iné meny	0	0
Celkom	45	722

m) Výnosy z podielových listov

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2008 a 2007:

V členení podľa druhu:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Výnosy z podielových listov otvorených PF	0	0
Výnosy z podielových listov ETF fondov	51 025	31 475
Výnosy z podielových listov špeciálnych PF	0	0
Výnosy z podielových listov ostatných fondov	0	0
Celkom	51 025	31 475

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
EUR	33 933	20 368
USD	10 918	6 176
JPY	1 557	1 702
GBP	4 617	3 229
Celkom	51 025	31 475

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2008 a 2007:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Zisk/strata z predaja a precenenia cenných papierov	(1 202 778)	(37 898)
Výsledok zaistenia	0	0
Celkom	(1 202 778)	(37 898)

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2008

o) Čistý zisk/ (strata) z devízových operácií

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2008 a 2007:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Zisk/(strata) z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách, z toho:		
- zaist'ovaná časť	(337 873)	(87 734)
- nezaist'ovaná časť	(238 455)	(87 205)
Výsledok zaistenia	(99 418)	(529)
Celkom	265 180	74 241
	(72 693)	(13 493)

p) Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií

Spoločnosť eviduje všetky deriváty ako deriváty na zabezpečenie. Vykázané položky reprezentujú neefektívnu časť zabezpečenia týmito derivátmi.

Štruktúra výsledku z derivátových operácií za roky 2008 a 2007:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	(1 988)	0
Celkom	(1 988)	0

q) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2008 a 2007:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	562	1 704
Zrážková daň – výnosy z podielových listov a dividend	1 072	1 547
Celkom	1 634	3 251

r) Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady

Spoločnosť vytvorila (v súlade s vyhláškou) opravnú položku k pohľadávke za platbu z kupónu z dlhopisu spoločnosti LANDSBANKI ISLAND (celková výška pohľadávky k 31.12.2008 bola 2 258 tis. Sk), ktorá sa v priebehu roka 2008 dostala do stavu, keď nedokázala plniť finančné záväzky. Vykázaný zostatok reprezentuje výšku tejto opravnej položky.

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	225	0
Celkom	225	0

F. PREHEAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2008 a k 31.12.2007 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú opísané v časti “Deriváty (kladné hodnoty)” - E e) a “Deriváty (záporné hodnoty)” - E i).

Fond k 31.12.2008 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

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 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 vypočítat každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2008 bola 1,0518 a k 31.12.2007 bola 1,1280. Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2008 bola 13 356 701 tis. Sk a k 31.12.2007 bola 9 884 684 tis. Sk.

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2008 (v tis. Sk)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2007 (v tis. Sk)</i>
AKTÍVA	13 362 702	9 901 027
Krátkodobé pohľadávky	3 304 577	2 608 096
Dlhové cenné papiere bez kupónov	2 764 732	390 076
Dlhové cenné papiere s kupónmi	6 047 992	4 598 447
Akcie	0	20 611
Podielové listy	1 215 907	2 227 546
Deriváty	29 494	56 251
ZÁVÄZKY	6 001	16 343
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	1	1 802
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	899	658
Deriváty	5 101	13 883
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	13 356 701	9 884 684
Počet dôchodkových jednotiek (v tis.)	12 698 582	8 762 759
Hodnoty dôchodkovej jednotky	1,0518	1,1280

H. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na

- obchodné aktivity Spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou Spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke; a
- významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod.) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie správcovskej spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhovách cenách finančného majetku fondu. Keďže výška poplatkov je odvodená od hodnoty majetku v správe fondu, volatilita cien ovplyvní aj výšku poplatkov, ktoré správcovská spoločnosť inkasuje.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2008

Zmluvy o sds predávané správcovskou spoločnosťou sú dlhodobé.

Na základe uvedenej analýzy vedenie správcovskej spoločnosti z dlhodobého hľadiska nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť dôchodkového fondu.

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

- a) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 majú sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v dôchodkovom fonde PROGRES učinilo 473 sporiteľov.

Pri predošlom otvorení systému starobného dôchodkového sporenia v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 z dôchodkového fondu odišlo 11 799 sporiteľov.

Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátrenom legislatívnom konaní novela zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zavedla do systému SDS štyri zásadné zmeny:

1. zníženie max. výšky odplaty za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch,
 2. zavedenie nového typu odplaty – odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde vo výške max. 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované šesťmesačné obdobie,
 3. implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov Spoločnosti v prípade, ak:
 - vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je na sledovanom období negatívna,
 - výkonnosť dôchodkového fondu nedosahuje výkonnosť referenčnej hodnoty príslušného dôchodkového fondu definovanej Národnou bankou Slovenska,
 4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov.
- b) Od 1.1.2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eurom (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR a takisto účtovné závierky v 2009 a nasledujúcich rokoch budú zostavované v EUR. Porovnateľné údaje budú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.
- c) Okrem týchto udalostí nedošlo k žiadnym iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.