

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

k 31.12.2012

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

Ročná správa dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz - Slovenská d.s.s., a. s. o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde OPTIMAL zmiešaný d.f. k 31.12.2012

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

31.12.2012

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 štvrťroku a postupné zvyšovanie rizikového profilu fondu v ostatných štvrťrokoch
3. Postupný nárast durácie na úroveň okolo 1,47 roka
4. Zmena štruktúry portfólia; podiel investícií do štátnych a štátom zaručených cenných papierov sa znížil, a naopak narástol podiel hypotekárnych a bankových dlhopisov
5. Postupné nakupovanie akciových investícií od druhého štvrťroka, ktorých podiel k 31.12.2012 dosiahol 4.41%
6. Nákup investícií naviazaných na zlato v celkovej výške 0.48% majetku fondu
7. Trhový vývoj
 - a) pokles výnosov z väčšiny korporátnych, hypotekárnych dlhopisov a štátnych dlhopisov
 - b) pokles úročenia z termínovaných vkladov v bankách
 - c) pokles cien akcií v prvej polovici druhého štvrťroka a ich následný rast v zvyšnej časti roka
 - d) vývoj eura voči menám v ktorých sú prevažne denominované akcie nachádzajúce sa v kopírovanom indexe - americký dolár, švajčiarsky frank, britská libra či japonský jen - oslabovanie eura voči týmto menám do júla 2012 a jeho následné zhodnocovanie v z
8. Zníženie sadzby príspevkov do druhého piliera na 4% a otvorenie druhého piliera v období september 2012 - január 2013

Dodatočné náležitosti - použité metódy na meranie (výpočet) trhového rizika v majetku v dôchodkovom fonde.

Dôchodková správcovská spoločnosť na účely merania a výpočtu trhového rizika v majetku dôchodkového fondu používa metódu hodnoty v riziku, s jednostranným intervalom spoľahlivosti 99%, s časovým horizontom 1 deň, 5 dní a 22 dní. Dátové súbory sú aktualizované každý pracovný deň a výpočet je uskutočnený minimálne raz denne. Pozorovacie obdobie je jeden rok.

Celkové riziko je merané a vypočítané v majetku dôchodkového fondu metódou hodnoty v riziku. Použitá metóda je metóda absolútnej hodnoty v riziku. Fond nebol vystavený pákovému efektu.

Hodnody VaR z NAV (využitie limitu):

Limit	Min VaR	Max VaR	Priemerné VaR
15% z ČSH, NAV	0,22% (1,46%)	1,26% (8,40%)	0,63% (4,23%)

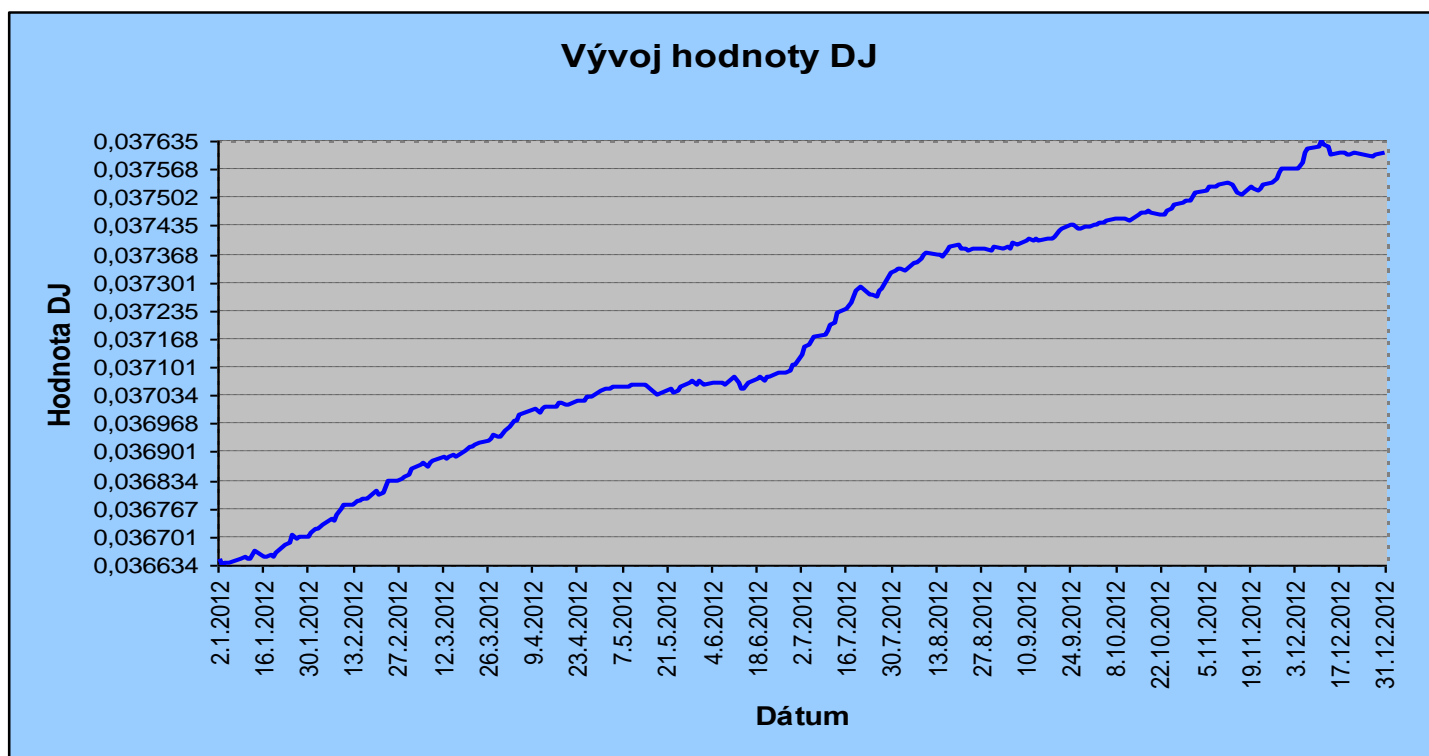
Model hodnoty v riziku je Delta-Gama model a vstupné dáta sú ceny, úrokové miery, výmenné kurzy, kreditné krivky / spready či iné trhové dáta, ktoré sú dostupné cez informačný systém.

Vzhľadom k zákonnej povinnosti presunúť majetok sporiteľov v negarantovaných fondoch, ktorí aktívne neprejavia vôľu ostať v takomto fonde do garantovaného fondu, očakávame výrazný pokles majetku v tomto fonde k 30.04.2013. Následne, v priebehu mája 2013 spoločnosť plánuje zlúčiť fondy Optimal zmiešaný negarantovaný d.f. a Global indexový negarantovaný d.f. s fondom Progres akciový negarantovaný d.f.

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 фонде

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060012

Stav ku dňu

31.12.2012

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom фонде 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 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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	114 167	22,1857
	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	250 080	48,5972
	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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných	8	4 972	0,9662
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c)	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	22 679	4,4071
	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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania	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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17	16 673	3,2400
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18	13 047	2,5354
	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	893	0,1735
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25	9 010	1,7509
	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	80 586	15,6600
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 nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka	30			
Iný majetok	31	2 491	0,4841	
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	32			
Hodnota majetku v dôchodkovom фонде	33	514 598	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	423	0,0822	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде	35	514 175	99,9178	

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

31.12.2012

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	CELKOM	514 598	100,0000			369 219	71,7490	22 679	4,4071	0		0		120 209	23,3598			2 491	0,4841	0	
2	141	3 257,0000	0,6329			3 257	0,6329														
3	263	1 680,0000	0,3265			1 680	0,3265														
4	291	5 404,0000	1,0501			5 404	1,0501														
5	351	18 777,0000	3,6489			18 777	3,6489														
6	352	3 033,0000	0,5894			3 033	0,5894														
7	491	1 937,0000	0,3764			1 937	0,3764														
8	612	11 913,0000	2,3150			11 913	2,3150														
9	641	242 314,0000	47,0880			151 825	29,5036							90 489	17,5844						
10	643	25 170,0000	4,8912					22 679	4,4071									2 491	0,4841		
11	841	201 113,0000	39,0816			171 393	33,3062							29 720	5,7754						

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060012

Stav ku dňu

31.12.2012

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa		Počet sporiteľov podľa		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF vrátenci DSS		z DSS do inej DSS		úmrčia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
127 906	74 657 622	4 460	63 523	64 383	101 594	26 312	16 238	21 908	1 217	235	

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060012

Stav ku dňu

31.12.2012

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	423
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	207
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	160
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	56
2.	Vlastné imanie	7	514 175
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	514 175
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	514 598

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

31.12.2012

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	8 175
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	2
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	1 451
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	5 928
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	794
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	0
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	291
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	30 619
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	0
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	24 575
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	1 760
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	4 284
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	24 432
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	0
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	18 321
c)	nástroje peňažného trhu	16	1 759
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	4 352
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	6 187
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	14
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	1 842
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	0
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	12 980

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu

31.12.2012

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2012	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. eur k 31.12.2010
a	b	c	1	1	1
I.	Investičný majetok	1	513 705	472 718	367 975
1.	Dlhopisy	2	398 940	375 766	328 405
a)	<i>bez kupónov</i>	3	62 587	112 254	221 615
b)	<i>s kupónmi</i>	4	336 353	263 512	106 790
2.	Akcie	5	0	0	0
3.	Podielové listy	6	25 169	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0	0
b)	<i>ostatné</i>	8	25 169	0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	89 596	96 912	39 558
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	0	0	0
6.	Deriváty	11	0	40	12
II.	Neinvestičný majetok	12	893	578	275
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	893	534	223
8.	Ostatný majetok	14	0	44	52
	Aktíva v dôchodkovom фонде spolu	15	514 598	473 296	368 250
I.	Závazky	16	423	52	12
1.	záväzky voči bankám	17	0	0	0
2.	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	207	12	0
3.	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	160	0	0
4.	záväzky z derivátových operácií	20	0	40	12
5.	ostatné záväzky	21	56	0	0
II.	Vlastné imanie	22	514 175	473 244	368 238
1.	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiťel'ov	23	514 175	473 068	368 121
2.	dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	0	176	117
	Pasíva v dôchodkovom фонде celkom	25	514 598	473 296	368 250

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2012	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. eur k 31.12.2010
a	b	c	1	1	1
1.	Výnosy z úrokov	1	8175	5835	2766
2.	Výnosy z podielových listov	2	0	0	0
3.	Výnosy z dividend	3	291	0	0
4.a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	17	21	-75
5.b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	14	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	6170	-372	-85
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	9	14822	5484	2606
f.	Náklady na financovanie fondu	10	-1842	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) z zo správy majetku vo фонде	11	12980	5484	2606
g.	Dane	12	0	0	-41
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	12980	5484	2565

Účtovná závierka dôchodkového fondu

Súčasťou polročnej správy dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz - Slovenská d.s.s., a. s. o hospodárení s majetkom v dôchodkovom фонде OPTIMAL z..d.f. k 31.12.2012 je účtovná závierka dôchodkového fondu k 31.12.2012, ktorá tvorí osobitnú prílohu tejto správy.