

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

k 31.12.2011

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

Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.

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

Ročná správa dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz - Slovenská d.s.s., a. s. o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde PROGRES rastový d.f. k 31.12.2011

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

31.12.2011

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

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

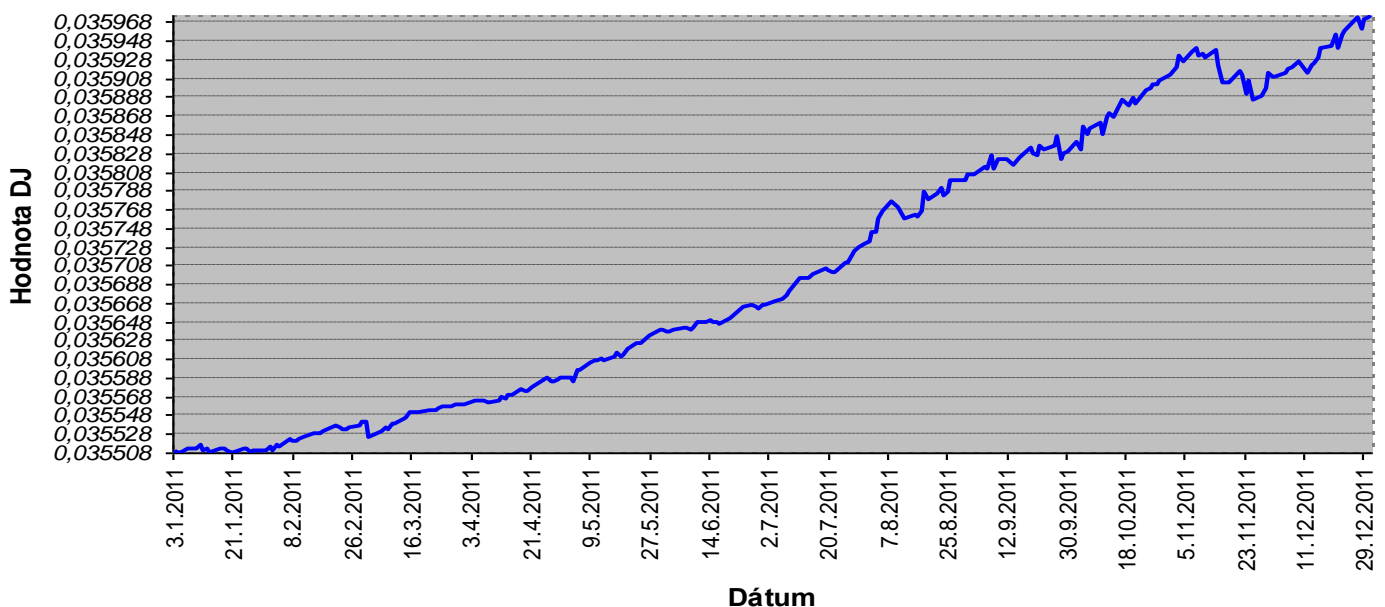
1. Konzervatívny spôsob investovania spôsobený legislatívnym rámcom určujúcim povinnosť dosahovať kladnú výkonnosť na polročnom horizonte
2. Mierny nárast durácie v prvom polroku 2011 a jej následné udržiavanie na úrovniach 0,4 až 0,5 roka
3. Zmena štruktúry portfólia; podiel investícií do štátnych a štátom zaručených cenných papierov sa znížil, a naopak narástol podiel korporátnych dlhopisov a podiel vkladov v bankách
4. Nárast podielu cenných papierov vydaných SR
5. Trhový vývoj, ktorému dominovala dlhová kríza v Eurozóne a ktorá sa prejavila najmä v
 - a) znížení základných sadzieb zo strany ECB v závere roka, čím korigovala ich zvýšenie v prvej polovici roka 2011
 - b) pokračujúcom poklese výnosov z CP vydaných štátmi s dobrou fiskálnou pozíciou (tzv. "core" krajiny)
 - c) raste výnosov z cenných papierov vydaných štátmi s problematickým hospodárením
 - d) poklese výnosov z korporátnych dlhopisov

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 a zloženie majetku fondov sa od 1.4.2012 bude postupne prispôbovať novému zneniu zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Zmeny v portfóliu budú viesť k vyššiemu rizikovému profilu fondu.

Majetok fondu nebol vystavený menovému riziku.

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

Vývoj hodnoty DJ



Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

31.12.2011

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 vyda	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	173 691	18,9082
	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	435 202	47,3766
	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 vyda	8	10 752	1,1705
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 zrejme, 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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vyda	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17	31 773	3,4589
	Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18	91 502	9,9610
	Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		
	Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		
	Vydané alebo zaručené ECB, EU, 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 účete u depozitára	24	818	0,0891
	Peňažné prostriedky na vkladovom účete u depozitára	25	37 442	4,0760
	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	137 351	14,9522
Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28	70	0,0076	
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			
Hodnota majetku v dôchodkovom фонде	33	918 601	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	124	0,0135	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде	35	918 477	99,9865	

26	Belgian Debt AgencyAdministration of the TreasuryFederal Public Service Finance	61 053	6,6463			8 857	0,9642					52 196	5,6821						
27	SNS BANK N.V.	12 489	1,3596			12 489	1,3596												
28	BG ENERGY CAPITAL PLC	4 467	0,4863			4 467	0,4863												
29	ABN AMRO BANK NV	9 864	1,0738			9 864	1,0738												
30	BHP Billiton Finance LtdAustralia	8 245	0,8976			8 245	0,8976												
31	Bank of Scotland plc	9 851	1,0724			9 851	1,0724												
32	BP Capital Markets plc	14 481	1,5764			14 481	1,5764												
33	Bayerische Landesbank Group	7 905	0,8606			7 905	0,8606												
34	TOTAL CAPITAL SA	3 089	0,3363			3 089	0,3363												
35	Česká exportní banka, a.s.	4 366	0,4753			4 366	0,4753												
36	ČEZ a.s.	14 800	1,6112			14 800	1,6112												
37	Commerzbank AG	32 868	3,5781			32 868	3,5781												
38	Dexia Municipal Agency	9 761	1,0626			9 761	1,0626												
39	Vodafone plc	7 113	0,7743			7 113	0,7743												
40	Erste Group Bank AG	3 243	0,3530			3 243	0,3530												
41	EUROHYPO AG	10 106	1,1002			10 106	1,1002												
42	AGENCE FRANCE TRESORMinistry of Finance	13 169	1,4336			767	0,0835					12 402	1,3501						
43	Dutch State Treasury AgencyMinistry of Finance	5 903	0,6426									5 903	0,6426						
44	State Treasury Finance, FinlandMinistry of finance	21 001	2,2862									21 001	2,2862						
45	Credit Agricole CIB, organizační složka	7 010	0,7631											7 010	0,7631				
46	Credit Agricole CIB, pobočka zahr. banky	70	0,0076													70	0,0076		
47	Československá obchodná banka, a.s.	26 323	2,8656											26 323	2,8656				
48	Slovenská sporiteľňa, a.s.	50 533	5,5011											50 533	5,5011				
49	Všeobecná úverová banka, a.s.	53 484	5,8223											53 484	5,8223				

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

31.12.2011

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 v rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrtia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
291 762	175 504 238	9 210	149 601	142 161	230 722	61 040	94	5 587	2 571	333	

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

31.12.2011

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	124
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	54
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	
d)	záväzky z derivátových operácií	5	70
e)	ostatné záväzky	6	
2.	Vlastné imanie	7	918 477
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	918 123
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	354
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	918 601

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

31.12.2011

Ozna- čenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	11 577
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	12
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	2 059
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	7 288
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	2 218
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	33 318
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	27 515
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	5 803
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	34 006
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	28 042
c)	nástroje peňažného trhu	16	5 964
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	-688
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	0
a)	swapy	20	
b)	forwardy	21	
c)	opcie	22	
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	
10.	Iné výnosy	25	0
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
11.	Iné náklady	29	
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	10 889

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu

31.12.2011

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. eur k 31.12.2010	Hodnota v tis. eur k 31.12.2009
a	b	c	1	1	2
I.	Investičný majetok	1	917 783	749 813	587 552
1.	Dlhopisy	2	742 920	658 734	540 014
a)	<i>bez kupónov</i>	3	217 986	444 206	495 254
b)	<i>s kupónmi</i>	4	524 934	214 528	44 760
2.	Akcie	5	0	0	0
3.	Podielové listy	6	0	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0	0
b)	<i>ostatné</i>	8	0	0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	174 793	91 059	47 410
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	0	0	0
6.	Deriváty	11	70	20	128
II.	Neinvestičný majetok	12	818	568	418
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	818	568	418
8.	Ostatný majetok	14	0	0	0
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	918 601	750 381	587 970
I.	Závazky	16	124	74	145
1.	záväzky voči bankám	17	0	0	0
2.	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	54	54	17
3.	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	0	0	0
4.	záväzky z derivátových operácií	20	70	20	128
5.	ostatné záväzky	21	0	0	0
II.	Vlastné imanie	22	918 477	750 307	587 825
1.	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiťel'ov	23	918 123	750 069	587 649
2.	dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	354	238	176
	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	25	918 601	750 381	587 970

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2011	Hodnota v tis. eur k 31.12.2010	Hodnota v tis. eur k 31.12.2009
a	b	c	1	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	11 577	5 672	9 853
2.	Výnosy z podielových listov	2	0	0	273
3.	Výnosy z dividend	3	0	0	0
4.a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	38	-171	-2 101
5.b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	0	0	-266
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	-726	-231	-2 718
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	10 889	5 270	5 041
f.	Náklady na financovanie fondu	10	0	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) z zo správy majetku vo fonde	11	10 889	5 270	5 041
g.	Dane	12	0	-79	-60
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	10 889	5 191	4 981

Účtovná závierka dôchodkového fondu

Súčasťou ročnej správy dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz - Slovenská d.s.s., a. s. o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde PROGRES r.d.f. k 31.12.2011 je účtovná závierka dôchodkového fondu k 31.12.2011, ktorá tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka dôchodkového fondu bola overená audítorm.