

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

k 31.12.2014

**PROGRES akciový negarantovaný
dôchodkový fond, 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 akciový negarantovaný d.f.
k 31.12.2014**

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

31.12.2014

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. Zloženie majetku fondu

- a) udržiavanie podielu dlhopisových investícií na úrovni okolo 20% majetku fondu
- b) udržiavanie podielu akciových investícií na vysokých úrovniach v rozpätí 72% - 75%
- c) udržiavanie podielu investícií do zlata v rozpätí 2% - 3%
- c) zníženie durácie dlhopisovej časti portfólia na 3,2

2. Trhový vývoj

- a) rast väčšiny akciových trhov rozvinutých krajín a stagnácia na rozvíjajúcich sa trhoch
- b) pokles trhových výnosov korporátnych dlhopisov
- c) stagnácia (v medzioročnom porovnaní) ceny zlata
- d) výrazné oslabenie eura voči väčšine mien, v ktorých je denominovaná časť portfólia fondu (USD, GBP, CAD, AUD, PLN)

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. Fondy neboli vystavené pákovému efektu.

Hodnody VaR z NAV (využitie limitu):

Limit	Min VaR	Max VaR	Priemerné VaR
15% z ČSH, NAV	3,69% (24,6%)	5,27% (35,2%)	4,40% (29,3%)

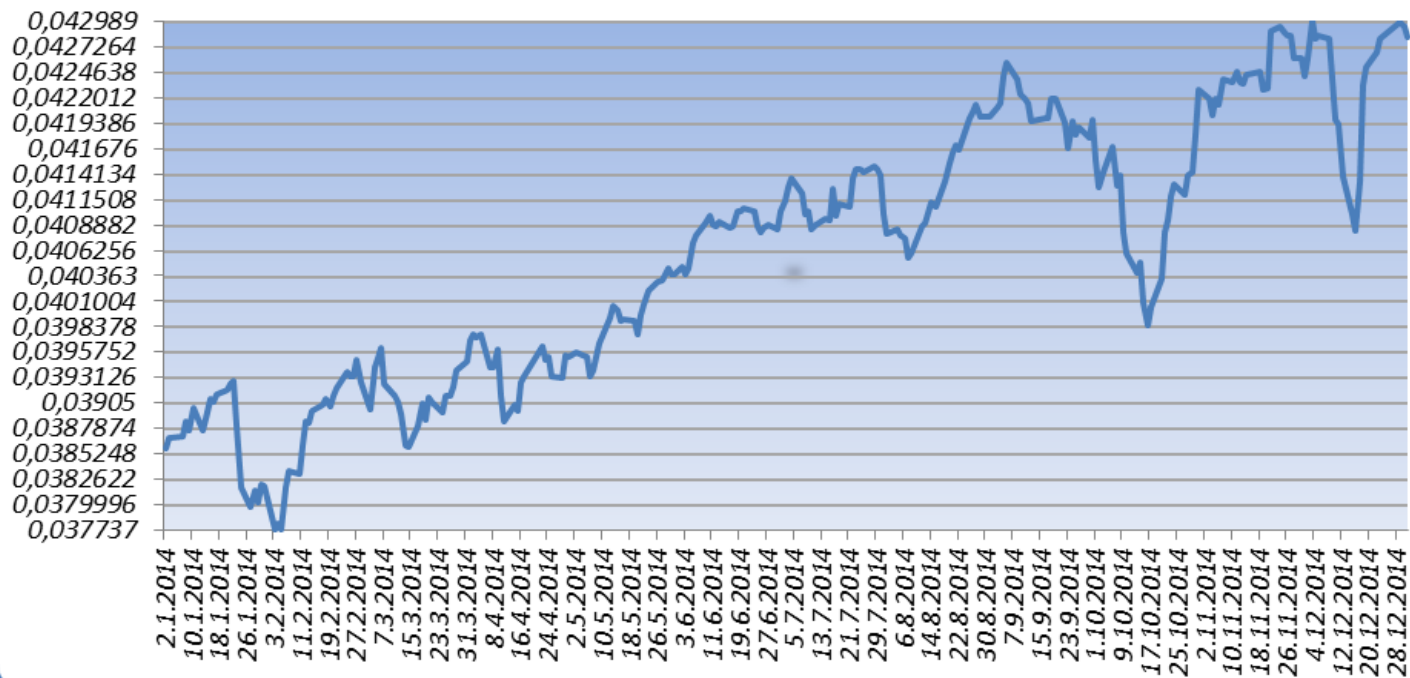
Aj naďalej sa bude udržiavať vysoký podiel akciových investícií na majetku fondu. Najvýznamnejším faktorom ovplyvňujúcim hospodárenie fondu preto bude vývoj na akciových trhoch a vývoj výmenného kurzu EUR voči menám, v ktorých bude denominované

V majetku fondu neboli realizované transakcie na obmedzenie menového rizika.

V sledovanom období sa nerealizovali hlasovacie práva.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

Vývoj dôchodkovej jednotky



Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

31.12.2014

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 sídlom v členskom štáte	2	63 725	31,8294
	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		
	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	36 748	18,3549
	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	35 739	17,8509
	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	49 198	24,5734
	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		
	Vydané alebo zaručené členskými štátami a jeho centrálnymi orgánmi	18		
	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	182	0,0909
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25	8 689	4,3400
	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		
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	5 706	2,8500	
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	32	221	0,1104	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	33	200 208	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	76	0,0380	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	35	200 132	99,9620	

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

31.12.2014

Členenie podľa geografického hľadiska

č. r.	Štáty	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	
1a	Členské štáty	197 989	98,8917	63 725	31,8294	34 529	17,2466	35 739	17,8509	49 198	24,5734			8 871	4,4309			5 706	2,8500	221	0,1104	
1b	Nečlenské štáty	2 219	1,1084			2 219	1,1084															
1	CELKOM	200 208	100,0000	63 725	31,8294	36 748	18,3549	35 739	17,8509	49 198	24,5734			8 871	4,4309			5 706	2,8500	221	0,1104	
2	AU	2013	1,00545	857	0,42805	1156	0,5774		0		0		0		0		0		0		0	
3	BE	843	0,42106	843	0,42106	0	0		0		0		0		0		0		0		0	
4	BR	1115	0,55692		0	1115	0,55692		0		0		0		0		0		0		0	
5	CA	5792	2,89299	5786	2,88999	0	0		0		0		0		0		0		0	6	0,003	
6	CZ	1982	0,98997	635	0,31717	1347	0,6728		0		0		0		0		0		0		0	
7	DE	2923	1,45998		0	2923	1,45998		0		0		0		0		0		0		0	
8	DK	1626	0,81216		0	1626	0,81216		0		0		0		0		0		0		0	
9	ES	1621	0,80966	381	0,1903	1240	0,61936		0		0		0		0		0		0		0	
10	FR	5771	2,8825	747	0,37311	5021	2,50789		0		0		0		0		0		0	3	0,0015	
11	GB	9137	4,56375	5359	2,67672	3767	1,88154		0		0		0		0		0		0	11	0,00549	
12	CH	250	0,12487	250	0,12487	0	0		0		0		0		0		0		0		0	
13	IE	23876	11,9256		0	0	0	18170	9,07556		0		0		0		0		5706	2,85004		0
14	IT	2504	1,2507		0	2504	1,2507		0		0		0		0		0		0		0	
15	JP	13370	6,67805	13366	6,67606	0	0		0		0		0		0		0		0	4	0,002	
16	LU	17569	8,77537		0	0	0	17569	8,77537		0		0		0		0		0		0	
17	NL	9491	4,74057		0	9491	4,74057		0		0		0		0		0		0		0	
18	NO	212	0,10589	212	0,10589	0	0		0		0		0		0		0		0		0	
19	PL	627	0,31317	627	0,31317	0	0		0		0		0		0		0		0		0	
20	RU	1104	0,55143		0	1104	0,55143		0		0		0		0		0		0		0	
21	SE	703	0,35113	703	0,35113	0	0		0		0		0		0		0		0		0	
22	SK	10689	5,33895		0	1773	0,88558		0		0		0	8871	4,43089		0		0	45	0,02248	
23	US	86990	43,44981	33959	16,96186	3681	1,83859		0	49198	24,57344		0		0		0		0	152	0,07592	

37	Majetok denominovaný v HUF																		
38	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																		
39	od 1 do 3 mesiacov vrátane																		
40	od 3 do 6 mesiacov vrátane																		
41	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																		
42	od 1 do 3 rokov vrátane																		
43	od 3 do 5 rokov vrátane																		
44	od 5 do 10 rokov vrátane																		
45	od 10 do 15 rokov vrátane																		
46	nad 15 rokov																		
47	nedefinované																		
48	CELKOM																		
49	Majetok denominovaný v PLN																		
50	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	26	0,0130									26	0,0130						
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	627	0,3132	627	0,3132														
60	CELKOM	653	0,3262	627	0,3132							26	0,0130						
61	Majetok denominovaný v JPY																		
62	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	20	0,0100									16	0,0080					4	0,0020
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	13 366	6,6761	13 366	6,6761														
72	CELKOM	13 386	6,6861	13 366	6,6761							16	0,0080					4	0,0020
73	Majetok denominovaný v ostatných cudzích menách																		
74	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	65	0,0325									48	0,0240					17	0,0085
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	12 322	6,1546	12 322	6,1546														
84	CELKOM	12 387	6,1871	12 322	6,1546							48	0,0240					17	0,0085

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

31.12.2014

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		úmrtnia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
42 072	15 780 756	1 682	22 319	19 753	37 125	4 947	4 793	1 928	1 894	633	

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

31.12.2014

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	76
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	51
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	25
2.	Vlastné imanie	7	200 132
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	200 132
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	200 208

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060011

Stav ku dňu

31.12.2014

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	725
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	8
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	717
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	1 917
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	912
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	148 225
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	80 916
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	4 978
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	62 331
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	141 122
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	78 903
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	3 503
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	58 716
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	7 103
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	10 792
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	-1
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	2 621
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	414
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	18 413

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Stav ku dňu

31.12.2014

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014	Hodnota v tis. eur k 31.12.2013	Hodnota v tis. eur k 31.12.2012
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	199 805	152 166	1 054 931
1.	Dlhopisy	2	36 748	31 660	781 096
a)	bez kupónov	3	0	0	116 991
b)	s kupónmi	4	36 748	31 660	664 105
2.	Akcie	5	63 725	46 466	0
3.	Podielové listy	6	90 643	70 645	103 258
a)	otvorených podielových fondov	7	0	0	0
b)	ostatné	8	90 643	70 645	103 258
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	8 689	3 395	170 577
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	0	0	0
6.	Deriváty	11	0	0	0
II.	Neinvestičný majetok	12	403	566	954
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	182	469	736
8.	Ostatný majetok	14	221	97	218
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	200 208	152 732	1 055 885
I.	Závazky	16	76	51	540
1.	záväzky voči bankám	17	0	0	0
2.	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	0	0	32
3.	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	51	32	368
4.	záväzky z derivátových operácií	20	0	0	0
5.	ostatné záväzky	21	25	19	140
II.	Vlastné imanie	22	200 132	152 681	1 055 345
1.	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiťelov	23	200 132	152 681	1 055 345
2.	dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	0	0	0
	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	25	200 208	152 732	1 055 885

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	Č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014	Hodnota v tis. eur k 31.12.2013	Hodnota v tis. eur k 31.12.2012
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	725	4 868	15 930
2.	Výnosy z podielových listov	2	912	840	0
3.	Výnosy z dividend	3	1 917	523	488
4.a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	-188	-504	31
5.b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	10 792	-3 846	-1 590
6.c.	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6		0	0
7.d.	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7	-1	0	313
8.e.	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	7 291	21 186	17 090
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	21 448	23 067	32 262
f	Náklady na financovanie fondu	10	-2 621	-3 628	-3 871
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	11	18 827	19 439	28 391
g	Dane	12	-414	-196	-73
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	18 413	19 243	28 318

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 akciový negarantovaný d. f. k 31.12.2014 je účtovná závierka dôchodkového fondu k 31.12.2014, ktorá tvorí osobitnú prílohu tejto správy.