

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

k 31.12.2011

OPTIMAL vyvážený 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 vyvážený d.f. k 31.12.2011

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060012

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:

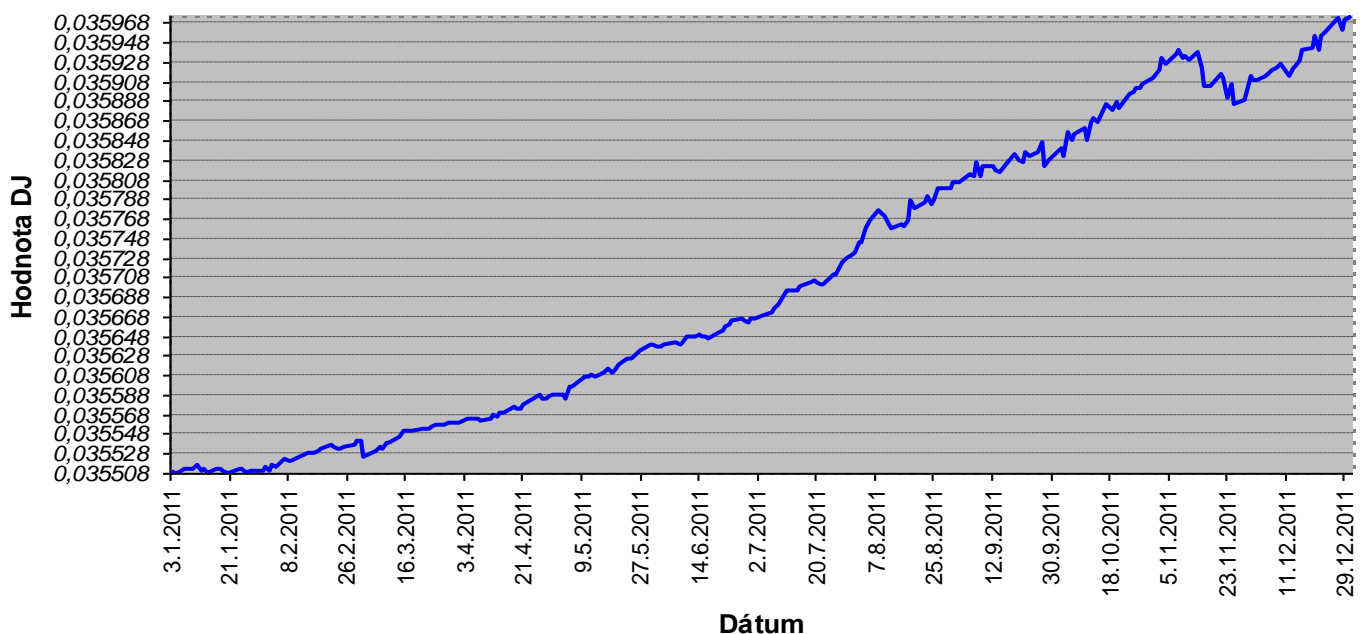
1. Konzervatívny spôsob investovania spôsobený legislatívnym rámcom určujúcim povinnosť dosahovať kladnú výkonnosť na polročnom horizonte
2. Mierny nárast durácie v prvom polroku 2011 a jej následné udržiavanie na úrovniach 0,4 až 0,5 roka
3. Zmena štruktúry portfólia; podiel investícií do štátnych a 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 fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060012

Stav ku dňu

31.12.2011

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 | | |
| | 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 vyda | 4 | | |
| Dlhové cenné papiere | Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov | 5 | 88 075 | 18,6089 |
| | 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 | 217 779 | 46,0133 |
| | 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 | 8 | 5 475 | 1,1568 |
| 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 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 | | |
| | 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 vyda | 16 | | |
| Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona | Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska | 17 | 16 134 | 3,4089 |
| | Vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi | 18 | 48 303 | 10,2057 |
| | 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 | 534 | 0,1128 |
| | Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára | 25 | 25 868 | 5,4655 |
| | 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 | 71 044 | 15,0105 |
| Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona | 28 | 40 | 0,0085 | |
| 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 | 44 | 0,0093 | |
| Hodnota majetku v dôchodkovom fonde | 33 | 473 296 | 100,0000 | |
| Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom | 34 | 52 | 0,0110 | |
| Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde | 35 | 473 244 | 99,9890 | |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----|---|--------|--------|--|--|--------|--------|--|--|--|--------|--------|--------|--------|----|--------|--|--|----|
| 27 | Merck Financial Services GmbH | 4 733 | 1,0000 | | | 4 733 | 1,0000 | | | | | | | | | | | | |
| 28 | Romanian Ministry of Public Finance Romanian Government | 5 149 | 1,0879 | | | 5 149 | 1,0879 | | | | | | | | | | | | |
| 29 | Münchener Hypothekenbank eGMUNHYP | 9 440 | 1,9945 | | | 9 440 | 1,9945 | | | | | | | | | | | | |
| 30 | Nova Ljubljanska banka d.d. | 10 926 | 2,3085 | | | 10 926 | 2,3085 | | | | | | | | | | | | |
| 31 | Nykredit Realkredit A/S | 3 133 | 0,6620 | | | 3 133 | 0,6620 | | | | | | | | | | | | |
| 32 | The Procter and Gamble Company | 2 472 | 0,5223 | | | 2 472 | 0,5223 | | | | | | | | | | | | |
| 33 | Ministry of Finance Poland | 20 254 | 4,2793 | | | 20 254 | 4,2793 | | | | | | | | | | | | |
| 34 | Erste Group Bank AG | 1 647 | 0,3480 | | | 1 647 | 0,3480 | | | | | | | | | | | | |
| 35 | EUROHYPO AG | 5 133 | 1,0845 | | | 5 133 | 1,0845 | | | | | | | | | | | | |
| 36 | GDF Suez | 7 170 | 1,5149 | | | 7 170 | 1,5149 | | | | | | | | | | | | |
| 37 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL | 7 134 | 1,5073 | | | 7 134 | 1,5073 | | | | | | | | | | | | |
| 38 | UniCredit Bank AG | 7 356 | 1,5542 | | | 7 356 | 1,5542 | | | | | | | | | | | | |
| 39 | Shell International Finance BV | 9 088 | 1,9202 | | | 9 088 | 1,9202 | | | | | | | | | | | | |
| 40 | Instituto de Crédito OficialICO | 11 338 | 2,3955 | | | 11 338 | 2,3955 | | | | | | | | | | | | |
| 41 | Dutch State Treasury Agency Ministry of Finance | 5 203 | 1,0993 | | | | | | | | 5 203 | 1,0993 | | | | | | | |
| 42 | AGENCE FRANCE TRESOR Ministry of Finance | 6 601 | 1,3947 | | | | | | | | 6 601 | 1,3947 | | | | | | | |
| 43 | Belgian Debt Agency Administration of the Treasury Federal Public Service Finance | 26 099 | 5,5143 | | | | | | | | 26 099 | 5,5143 | | | | | | | |
| 44 | State Treasury Finance, Finland Ministry of finance | 10 400 | 2,1974 | | | | | | | | 10 400 | 2,1974 | | | | | | | |
| 45 | Slovenská sporiteľňa, a.s. | 23 225 | 4,9071 | | | | | | | | | | 23 225 | 4,9071 | | | | | |
| 46 | Československá obchodná banka, a.s. | 15 449 | 3,2641 | | | | | | | | | | 15 449 | 3,2641 | | | | | |
| 47 | PROGRES r.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s. | 44 | 0,0093 | | | | | | | | | | | | | | | | 44 |
| 48 | Credit Agricole CIB, pobočka zahr. banky | 5 648 | 1,1933 | | | | | | | | | | 5 608 | 1,1849 | 40 | 0,0085 | | | |

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060012

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 rámci DSS | | z DSS do inej DSS | | úmrčia |
| | | | | | | | prírastky | úbytky | prírastky | úbytky | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 135 254 | 82 285 776 | 3 784 | 67 514 | 67 740 | 110 674 | 24 580 | 5 266 | 505 | 934 | 204 | |

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060012

Stav ku dňu

31.12.2011

| Ozna- čenie | Položka | č. r. | Hodnota v tis. eur |
|----------------|--|-------|-----------------------|
| a | b | c | 1 |
| 1. | Závazky | 1 | 52 |
| a) | záväzky voči bankám | 2 | |
| b) | záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia | 3 | 12 |
| c) | záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti | 4 | |
| d) | záväzky z derivátových operácií | 5 | 40 |
| e) | ostatné záväzky | 6 | |
| 2. | Vlastné imanie | 7 | 473 244 |
| a) | dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov | 8 | 473 068 |
| b) | dôchodkové jednotky na garančnom účte | 9 | 176 |
| 3. | Pasíva v dôchodkovom fonde celkom | 10 | 473 296 |

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060012

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 | 5 835 |
| a) | z peňažných prostriedkov na bežnom účte | 2 | 7 |
| b) | z peňažných prostriedkov na vkladovom účte | 3 | 1 046 |
| c) | z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov | 4 | 3 673 |
| d) | z nástrojov peňažného trhu | 5 | 1 109 |
| 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 | 17 088 |
| a) | z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov | 9 | |
| b) | z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov | 10 | 13 682 |
| c) | z nástrojov peňažného trhu | 11 | 3 406 |
| d) | z podielových listov a obdobných cenných papierov | 12 | |
| 5. | Náklady na operácie s cennými papiermi | 13 | 17 439 |
| a) | kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere | 14 | |
| b) | dlhopisy a iné dlhové cenné papiere | 15 | 14 127 |
| c) | nástroje peňažného trhu | 16 | 3 312 |
| d) | podielové listy a obdobné cenné papiere | 17 | |
| 6. | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 18 | -351 |
| 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 | 5 484 |

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

OPTIMAL vyvážený 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 | 472 718 | 367 975 | 278 110 |
| 1. | Dlhopisy | 2 | 375 766 | 328 405 | 253 631 |
| a) | bez kupónov | 3 | 112 254 | 221 615 | 228 070 |
| b) | s kupónmi | 4 | 263 512 | 106 790 | 25 561 |
| 2. | Akcie | 5 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Podielové listy | 6 | 0 | 0 | 0 |
| a) | otvorených podielových fondov | 7 | 0 | 0 | 0 |
| b) | ostatné | 8 | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Krátkodobé pohľadávky | 9 | 96 912 | 39 558 | 24 406 |
| 5. | Dlhodobé pohľadávky | 10 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Deriváty | 11 | 40 | 12 | 73 |
| II. | Neinvestičný majetok | 12 | 578 | 275 | 338 |
| 7. | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 13 | 534 | 223 | 327 |
| 8. | Ostatný majetok | 14 | 44 | 52 | 11 |
| | Aktíva v dôchodkovom фонде spolu | 15 | 473 296 | 368 250 | 278 448 |
| I. | Závazky | 16 | 52 | 12 | 76 |
| 1. | záväzky voči bankám | 17 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia | 18 | 12 | 0 | 0 |
| 3. | záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti | 19 | 0 | 0 | 0 |
| 4. | záväzky z derivátových operácií | 20 | 40 | 12 | 73 |
| 5. | ostatné záväzky | 21 | 0 | 0 | 3 |
| II. | Vlastné imanie | 22 | 473 244 | 368 238 | 278 372 |
| 1. | dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov | 23 | 473 068 | 368 121 | 278 287 |
| 2. | dôchodkové jednotky na garančnom účte | 24 | 176 | 117 | 85 |
| | Pasíva v dôchodkovom фонде celkom | 25 | 473 296 | 368 250 | 278 448 |

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 | 5 835 | 2 766 | 4 679 |
| 2. | Výnosy z podielových listov | 2 | 0 | 0 | 113 |
| 3. | Výnosy z dividend | 3 | 0 | 0 | 0 |
| 4.a. | Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi | 4 | 21 | -75 | -1 287 |
| 5.b. | Čistý zisk/(strata) z devízových operácií | 5 | 0 | 0 | -123 |
| 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 | -372 | -85 | -1 200 |
| II. | Čistý výnos z majetku vo фонде | 9 | 5 484 | 2 606 | 2 182 |
| f | Náklady na financovanie fondu | 10 | 0 | 0 | 0 |
| III. | Čistý zisk/(strata) z zo správy majetku vo фонде | 11 | 5 484 | 2 606 | 2 182 |
| g | Dane | 12 | 0 | -41 | -25 |
| IV. | Zisk/(strata) dôchodkového fondu | 13 | 5 484 | 2 565 | 2 157 |

Účtovná závierka dôchodkového fondu

Súčasťou ročnej správy dôchodkovej správcovskej spoločnosti Allianz - Slovenská d.s.s., a. s. o hospodárení s majetkom v dôchodkovom фонде OPTIMAL v.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.