

**PROGRES rastový dôchodkový fond,
Allianz – Slovenská dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.**

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
za rok končiaci 31. decembra 2009**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná zvierka k 31.12.2009



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 2009, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2009 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a 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.

KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu k 31. decembru 2009 a výsledok jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2009 v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve.

31. marec 2010
Bratislava, Slovenská republika






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

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2009

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

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
31.03.2010	 Ing. Jozef Paška Ing. Marian Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Viera Belišová Ing. Jana Dobiasová Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej zavierke

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2009
 (v EUR)

Označenie	Položka	Č.r.	31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 5)	1	587 551 748	438 369 595
1.	Dlhopisy	2	540 013 834	292 528 835
a)	<i>bez kupónov</i>	3	495 254 169	91 772 278
b)	<i>s kupónmi</i>	4	44 759 665	200 756 557
2.	Akcie	5	0	0
3.	Podielové listy	6	0	40 360 732
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	0	40 360 732
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	47 410 067	104 501 017
5.	Deriváty	10	127 847	979 011
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	417 813	5 190 855
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	417 813	5 190 812
7.	Ostatný majetok	13	0	44
	Aktíva spolu	14	587 969 561	443 560 450

Označenie	Položka	Č.r.	31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 5)	15	144 574	199 212
1.	Záväzky voči bankám	16	0	0
2.	Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	17	16 721	29 860
3.	Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	5	19
4.	Deriváty	19	127 847	169 333
5.	Ostatné záväzky	20	1	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 až 7)	21	587 824 988	443 361 237
6.	Dôchodkové jednotky	22	582 843 642	470 117 935
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	4 981 345	(26 756 698)
	Pasíva spolu	24	587 969 561	443 560 450

Poznámky na stranách 5 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej zvierky.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2009
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	9 853 023	14 013 672
1.1.	Úroky	2	9 853 023	14 013 672
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	272 965	1 693 742
3.	Výnosy z dividend	5	0	1 485
3.1.	Dividendy	6	0	1 485
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(4 819 132)	(39 924 912)
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	(266 170)	(2 412 951)
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	(65 990)
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	(8)	4
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	5 040 678	(26 694 951)
e.	Náklady na dane	13	(59 333)	(54 251)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	0	(7 496)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	4 981 345	(26 756 698)
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
g.1.	náklady na úroky	17	0	0
g.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	18	0	0
g.3.	náklady na dane a poplatky	19	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	20	4 981 345	(26 756 698)
A.	Zisk alebo strata	21	4 981 345	(26 756 698)

Poznámky na stranách 5 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

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

Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2009

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 zvierku.

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 zvierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú zvierku skupiny.

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

Fond je orientovaný na dosahovanie kladnej výkonnosti v každom sledovanom šesťmesačnom období v zmysle platnej legislatívy.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2009:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marian Kopecký
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan

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

Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

Účtovná zvierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania dôchodkového fondu (angl. going concern).

V súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o sds bola účtovná zvierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2009, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009 a poznámok k účtovnej zvierke, zostavená v súlade s §17 až 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) ako riadna účtovná zvierka.

Pri vedení účtovníctva a zostavovaní účtovnej zvierky sa postupuje v súlade so zákonom o účtovníctve 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 zvierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej zvierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“), pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o sds.

Účtovná zvierka fondu k 31.12.2008 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 8.6.2009.

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

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 účtovnú zvierku zostavovala v EUR. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

Garančný účet dôchodkového fondu:

V súvislosti s legislatívnymi zmenami platnými od 1.7.2009, bol v dôchodkovom fonde zavedený garančný účet. Ten sa tvorí z mesačného poplatku na garančný účet dôchodkového fondu, ktorého výpočet je určený legislatívou platnou v tejto oblasti. Poplatok na garančný účet dôchodkového fondu sa uhrádza z dôchodkových jednotiek sporiteľov daného dôchodkového fondu a je súčasťou majetku dôchodkového fondu. Dôchodkové jednotky na tomto účte sa evidujú oddelene od dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, a vstupujú do výpočtu aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky. Dôchodkové jednotky evidované na garančnom účte môže správcovská spoločnosť použiť:

- na úhradu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde
- na zvýšenie aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky pri znehodnotení majetku v dôchodkovom fonde

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej zvierky

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej zvierky 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 2009

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované EUR kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) 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.

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

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 nespĺňajú podmienku obvyklého vyrovnania na príslušnom trhu cenných papierov, sa účtujú ako finančné deriváty (termínové operácie).

Cenné papiere sú 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 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – 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. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška,“). Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhová cena vyhlásená 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 trhová cena z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa prímeru 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 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.

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

(6) Deriváty

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

- 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,
- 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,
- je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu 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:

- deriváty určené na obchodovanie,
- 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 boli všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu obstarané ako zabezpečovacie deriváty (a takto aj pri obstaraní klasifikované), keďže spĺňali definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

- zodpovedajú stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,
- 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,
- 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 71 – Náklady na finančné činnosti, resp. 61- 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“.

Z dôvodu prehodnotenia investičnej stratégie (ako je uvedené v časti H), mnohé deriváty by už neboli naviazané na príslušné zložky majetku a stali sa by sa neefektívnymi. Správcovská spoločnosť uzavrela k týmto derivátom opačné transakcie, ktoré uzatvárajú tieto obchody. Celková súčasná hodnota derivátov v majetku fondu je rovná nule.

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

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

(9) Výnosy

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

(10) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené eurách, 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.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
 (v EUR)

	Pozn.	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(strata) po zdanení		4 981 345	(26 756 697)
Úpravy o:			
Úrokové výnosy (netto)		(9 853 023)	(14 013 672)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		3 527 956	45 695 618
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		(1 343 722)	4 925 249
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(214 343 268)	(138 189 047)
Krátkodobé pohľadávky		56 484 856	(18 755 198)
Deriváty		851 163	888 189
Ostatný majetok		44	(44)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		(13 139)	8 028
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		(14)	(59 811)
Deriváty		(41 486)	(291 507)
Ostatné záväzky		1	0
Prijaté úroky		13 915 190	11 980 841
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		234 972	1 730 344
Odplata za správu fondu		(2 831 576)	(2 985 662)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(1 611 868)	(1 651 582)
Peňažné toky z prevádzkových činností		(148 698 847)	(142 400 200)
Peňažné toky z investičných činností			
		0	0
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		161 268 770	165 522 909
Presuny prestupy a iné výplaty		(17 342 922)	(18 879 124)
Peňažné toky z finančných činností		143 925 848	146 643 785
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		(4 772 999)	4 243 585
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia			
		5 190 812	947 226
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia			
		417 813	5 190 812

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

D. PREHEAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2009
 (v EUR)

Označenie	Položka	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	443 361 237	328 111 394
a)	Počet dôchodkových jednotiek	12 698 582 168	8 762 759 286
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,034913	0,037443
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	161 268 770	165 522 909
2.	Zisk alebo strata fondu	4 981 345	(26 756 698)
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(4 443 444)	(4 637 244)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(17 342 922)	(18 879 124)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	144 463 751	115 249 844
A.	Čistý majetok na konci obdobia	587 824 988	443 361 237
a)	počet dôchodkových jednotiek	16 680 473 390	12 698 582 168
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035240	0,034913

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 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu dlhopisu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Dlhopisy s fixným kupónom	15 779 513	55 071 099
Dlhopisy s variabilným kupónom	6 135 506	66 630 330
Dlhopisy bez kupónu	495 254 169	91 772 278
Hypotekárne záložné listy	22 844 646	79 055 128
Ostatné	0	0
Celkom	540 013 834	292 528 835

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	217 560 512	31 497 343
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	306 304 514	22 033 480
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	15 981 369	140 034 290
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	166 469	52 820 989
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	970	46 142 733
Celkom	540 013 834	292 528 835

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	450 771 031	1 151 214
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	64 656 554	118 030 066
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	8 639 873	91 183 670
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	15 946 376	82 163 885
Celkom	540 013 834	292 528 835

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
EUR	540 013 834	289 257 256
CZK	0	0
USD	0	0
Ostatné meny	0	3 271 579
Celkom	540 013 834	292 528 835

b) Podielové listy

Štruktúra podielových listov v majetku fondu k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Podielové listy otvorených PF	0	0
Podielové listy obchodované na trhu zahraničnej burzy	0	40 360 732
Podielové listy špeciálnych PF	0	0
Podielové listy ostatných fondov	0	0
Celkom	0	40 360 732

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
USD	0	12 142 558
EUR	0	23 466 102
JPY	0	2 946 310
Ostatné meny	0	1 805 762
Celkom	0	40 360 732

c) Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky voči komerčným bankám	47 410 067	104 433 552
<i>z toho:</i>		
<i>termínované vklady splatné nad 24 hod</i>	47 267 541	103 684 932
<i>pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku</i>	142 526	748 620
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	0	67 465
Celkom	47 410 067	104 501 017

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	25 071 147	42 989 824
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	12 212 686	44 783 397
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	4 320 458
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	10 126 234	12 407 338
Celkom	47 410 067	104 501 017

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
EUR	47 410 067	104 501 017
Ostatné meny	0	0
Celkom	47 410 067	104 501 017

d) Deriváty (kladné hodnoty)

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	809 677
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	127 847	169 334
Celkom	127 847	979 011

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

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	127 847	979 011
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	127 847	979 011

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008:

	<i>k 31. decembru 2009</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 (CZK/EUR)	2 980 886	(2 853 039)	127 847	0
Celkom	2 980 886	(2 853 039)	127 847	0

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

	<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 (CZK/SKK)	3 047 435	(2 878 101)	169 334	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (JPY/SKK)	2 999 261	(2 877 323)	121 938	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (GBP/SKK)	1 846 670	(1 704 547)	142 123	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (USD/SKK)	12 391 621	(11 862 929)	528 692	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (EUR/SKK)	35 548 040	(35 531 116)	16 924	0
Celkom	55 833 027	(54 854 016)	979 011	0

e) *Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov*

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Bankové účty	417 813	5 190 812
Celkom	417 813	5 190 812

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

f) *Ostatný majetok*

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Ostatné pohľadávky	0	44
Celkom	0	44

g) *Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Závazok voči OPTIMAL v.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a.s.	10 265	23 621
Závazok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.	6 456	6 239
Celkom	16 721	29 860

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2009 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>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Záväzky z poplatkov za správu fondu	5	19
Záväzky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	0
Celkom	5	19

Sporitelia dôchodkového fondu majú záväzok voči správcovskej spoločnosti zaplatiť odplatu za zhodnotenie za mesiac december 2009 vo výške 23 413 EUR. Do účtovníctva fondu sa táto suma dostane cez odpísanie dôchodkových

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

jednotiek sporiteľov súvŕažne so vznikom záväzku dôchodkového fondu voči správcovskej spoločnosti v mesiaci január 2010.

i) *Ostatné záväzky*

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Ostatné záväzky	1	0
Celkom	1	0

j) *Deriváty (záporné hodnoty)*

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	127 847	169 333
Celkom	127 847	169 333

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

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	127 847	169 333
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	127 847	169 333

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008:

	<i>k 31.decembru 2009</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 (EUR/CZK)	2 853 039	(2 980 886)	0	(127 847)
Celkom	2 853 039	(2 980 886)	0	(127 847)

	<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 (SKK/CZK)	2 878 102	(3 047 435)	0	(169 333)
Celkom	2 878 102	(3 047 435)	0	(169 333)

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

k) *Dôchodkové jednotky*

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

<i>Popis</i>	<i>Celkom</i>
Stav k 1. januáru 2009	470 117 935
Upísanie dôchodkových jednotiek	161 268 770
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	(21 786 366)
HV minulého roka	(26 756 698)
Stav k 31. decembru 2009	582 843 642

Hospodárky výsledok roku 2008 vo výške -26 756 698 EUR bol schválený Valným zhromaždením správcovskej spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 8.6.2009. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní hospodárskeho výsledku roku 2008 na účet dôchodkových jednotiek.

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

l) *Výnosy z úrokov (netto)*

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	9 447 802	9 634 887
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(1 080 781)	(183 670)
Výnosy z termínovaných vkladov	1 469 172	4 497 210
Výnosy z bežných účtov	16 830	88 648
Iné úrokové náklady (netto)	0	(23 403)
Celkom	9 853 023	14 013 672

m) *Výnosy z dividend*

Štruktúra výnosov z dividend za roky 2009 a 2008:

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
USD	0	1 485
Iné meny	0	0
Celkom	0	1 485

n) *Výnosy z podielových listov*

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2009 a 2008:

V členení podľa druhu:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Výnosy z podielových listov otvorených PF	0	0
Výnosy z podielových listov ETF fondov	272 965	1 693 742
Výnosy z podielových listov špeciálnych PF	0	0
Výnosy z podielových listov ostatných fondov	0	0
Celkom	272 965	1 693 742

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
EUR	113 025	1 126 371
USD	159 940	362 404
JPY	0	51 697
GBP	0	153 270
Celkom	272 965	1 693 742

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zisk/strata z predaja a precenenia cenných papierov	(4 819 132)	(39 924 912)
Výsledok zaistenia	0	0
Celkom	(4 819 132)	(39 924 912)

p) Čistý zisk/ (strata) z devízových operácií

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zisk/(strata) z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách	409 991	(11 215 313)
Výsledok zaistenia	(676 161)	8 802 362
Celkom	(266 170)	(2 412 951)

q) Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií

Spoločnosť eviduje všetky deriváty ako deriváty na zabezpečenie (viď časť „Deriváty“ v bode B). Vykázané položky reprezentujú neefektívnu časť zabezpečenia týmito derivátmi.

Štruktúra výsledku z derivátových operácií za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	0	(65 990)
Celkom	0	(65 990)

r) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	21 341	18 658
Zrážková daň – výnosy z podielových listov a dividend	37 992	35 593
Celkom	59 333	54 251

s) Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady

Spoločnosť vytvorila (v súlade s vyhláškou) opravnú položku k pohľadávke za platbu z kupónu z dlhopisu spoločnosti LANDSBANKI ISLAND, ktorá sa v priebehu roka 2008 dostala do stavu, keď nedokázala plniť finančné záväzky. Spoločnosť v roku 2009 predala uvedený cenný papier spolu s pohľadávkami z nevyplatených kupónov. Vytvorené opravné položky boli zúčtované s pohľadávkami, ku ktorým boli vytvorené.

PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	0	7 496
Celkom	0	7 496

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2009 a k 31.12.2008 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú opísané v časti “Deriváty (kladné hodnoty)” - E e) a “Deriváty (záporné hodnoty)” - E i).

Fond k 31.12.2009 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.

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 a na garančnom účte 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 31.12.2009 bola 0,035240 (k 31.12.2008 bola 0,034913).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2009 bola 587 824 988 EUR (k 31.12.2008 bola 443 361 237 EUR).

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2009 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2008 (v EUR)</i>
AKTÍVA	587 969 561	443 560 450
Krátkodobé pohľadávky	47 827 880	109 691 872
Dlhové cenné papiere bez kupónov	495 254 169	91 772 278
Dlhové cenné papiere s kupónmi	44 759 665	200 756 557
Akcie	0	0
Podielové listy	0	40 360 732
Deriváty	127 847	979 011
ZÁVÄZKY	144 574	199 212
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	5	19
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	16 721	29 860
Deriváty	127 847	169 333
Ostatné záväzky	1	
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	587 824 988	443 361 237
Počet dôchodkových jednotiek	16 680 473 390	12 698 582 168
Hodnoty dôchodkovej jednotky	0,035240	0,034913

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

H. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

- a) Správcovská spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na
- obchodné aktivity správцovskej spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou 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 správцovskej spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhových 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.

Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej len „sds“) uzatvárané správцovskou spoločnosťou sú dlhodobé.

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

- b) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v dôchodkovom fonde PROGRES učinilo 9 412 sporiteľov, čo predstavuje 3,2 % z celkového počtu 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.

- c) Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátrenom legislatívnom konaní novela zákona o sds ktorá zaviedla 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 (prvé začalo plynúť od 1.7.2009),
3. implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov správцovskej spoločnosti v prípade, ak vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je v sledovanom období negatívna, a zavedenie povinnosti porovnávania výkonnosti (resp. zloženia majetku dôchodkového fondu) s referenčnou hodnotou (resp. so zložením referenčnej hodnoty) príslušného dôchodkového fondu definovanou Národnou bankou Slovenska, resp. štatútmi dôchodkových fondov,
4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov (v bode 2 a 3).

Uvedené zmeny sú platné od 1.7.2009.

- d) V súvislosti s účinnosťou novely zákona o sds, popísanou vyššie, podľa ktorej dôchodkové správцovské spoločnosti sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze, bola v priebehu roka 2009 komplexne prehodnotená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou správцovskej spoločnosti s významnými dopadmi na portfólio a risk management, s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Tieto ciele správcovská spoločnosť naplnila striktným riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika

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

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej schválenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.