



'07

Výroční zpráva

Základní ekonomické údaje

	2007	2006	2005	Změna 2007/2006
Stručný přehled (v tis. Kč)				
Vlastní kapitál před rozdělením zisku účastníkům	270 066	502 779	451 770	-46,3 %
Prostředky účastníků ve správě k 31. 12. (včetně státních příspěvků a výnosů)	6 073 898	5 393 251	4 819 076	12,6 %
Finanční investice, z toho:	6 233 884	5 806 203	5 181 846	7,4 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	--	107 406	204 192	-100 %
Dluhové cenné papíry	6 085 759	5 607 235	4 914 078	8,5 %
Vklady u bank	148 125	91 562	63 576	61,8 %
Výnosy z finančního umístění, z toho:	228 863	190 957	172 860	19,9 %
Výnosy z úroků a podobné výnosy	226 839	188 924	169 828	20 %
Výnosy akcií a podílů	2 024	2 033	3 032	-0,4 %
Hospodářský výsledek	201 200	181 725	165 469	10,7 %
Průměrný věk klientů	45	45	44	-- %
Počet klientů	115 790	113 002	112 524	2,5 %
Průměrná výše měsíčního příspěvku (v Kč)	485	472	539	2,8 %
Počet smluv s příspěvkem zaměstnavatele	35 622	34 653	33 191	2,8 %
Průměrná výše měsíčního příspěvku zaměstnavatele (v Kč)	549	483	415	13,7 %
Průměrný evidenční počet zaměstnanců ve fyzických osobách	22	22	22	-- %

Výroční zpráva

Allianz penzijní fond, a. s.

Obsah

Úvodní slovo člena představenstva	4
Statutární orgány	6
Portfolio za rok 2007	7
Penzijní připojištění	8
Konkurenční výhody Allianz penzijního fondu	9
Finanční část	
Zpráva auditora	12
Rozvaha	14
Podrozvaha	16
Výkaz zisku a ztráty	17
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu	18

Příloha řádné účetní závěrky

Všeobecné informace	19
Východiska pro přípravu účetní závěrky	20
Důležité účetní metody	20
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	24
Dluhové cenné papíry	24
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	25
Dlouhodobý majetek	25
Ostatní aktiva	26
Náklady a příjmy příštích období	26
Prostředky účastníků penzijního připojištění	27
Vyplacené dávky	27
Ostatní pasiva	28
Transakce s podniky ve skupině	28
Rezervy	28
Vlastní kapitál	29
Výnosy z úroků a podobné výnosy	30
Náklady a výnosy z poplatků a provizí	30
Zisk nebo ztráta z finančních operací	30
Ostatní provozní náklady a výnosy	30
Náklady na zaměstnance	31
Ostatní správní náklady	31
Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka	32
Podrozvahové položky	32
Finanční nástroje – tržní riziko	33
Významné události po datu účetní závěrky	37
Vztahy mezi propojenými osobami	38
Závěrečné prohlášení představenstva společnosti Allianz penzijní fond, a. s.	39
Kontakty	40



Vážené dámy, vážení pánové,

mám tu čest vám předložit výroční zprávu společnosti Allianz penzijní fond, a. s., za rok 2007. V minulém roce se dařilo našemu penzijnímu fondu plnit stanovené obchodní a finanční cíle, a tím jsme úspěšně pokračovali v plnění naší dlouhodobé strategie stabilní finanční instituce výrazně orientované na naše klienty. Penzijnímu fondu Allianz nadále rostl počet účastníků – ke konci roku svěřilo našemu fondu své finanční prostředky bezmála 116 000 účastníků, rostl také celkový objem aktiv na 6,4 miliard korun. V roce 2007 dosáhl Allianz penzijní fond také výborných hospodářských výsledků, kdy provozní zisk vzrostl o více než 10 % na 201 miliónů korun.

Nadále se nám osvědčuje úzká spolupráce s mateřskou společností Allianz pojišťovnou, a. s., a dále s celou skupinou Allianz, což nám díky výrazným synergickým efektům umožňuje dosahovat vysoké efektivity našich činností. Allianz penzijní fond, a. s., je tak dlouhodobě fondem s nejnižším poměrem vynaložených nákladů oproti prostředkům ve správě, v roce 2007 činila tato hodnota 0,65 %.

Jedním z hlavních úkolů Allianz penzijního fondu, a. s., v loňském roce bylo dosažení vyššího podílu prodeje penzijního připojištění prostřednictvím našich spolupracujících partnerů. Pozitivní výsledky v této oblasti se projevily zejména ve druhé polovině roku, čímž se nám daří naplňovat naši strategii vícekanálové distribuce, která nám zabezpečí pozitivní rozvoj do budoucna. Našemu penzijnímu fondu se zde osvědčilo úsilí, které jsme zacílili směrem k zatraktivnění našeho penzijního připojištění z clientského pohledu. Tato důsledná orientace na klienta se ukazuje být z dlouhodobého hlediska správnou volbou.

V investiční oblasti byla dominantní událostí minulého roku hypoteční krize, která se rozšířila do celého finančního segmentu pracujícího s vklady a správou finančních prostředků svých klientů. V této souvislosti je třeba říci, že penzijní připojištění je díky obezřetně nastaveným podmínkám investování segmentem, kde nedošlo ke znehodnocení klientských prostředků tak, jako u některých jiných produktů různých finančních poskytovatelů. Je možné považovat za velký úspěch, že průměrné zhodnocení v segmentu penzijního připojištění stabilně převyšuje míru inflace a u některých fondů je možné tento předpoklad vyslovit i ve vazbě na minulý rok, který byl poznamenán výraznými turbulencemi na kapitálových trzích. Velmi mne těší, že ve vztahu k Allianz penzijnímu fondu, a. s., se nám osvědčuje naše konzervativní investiční strategie. Již nyní mohu říci, že výnos připisovaný klientům za rok 2007 by neměl být nižší než 3 %. Domnívám se, že stabilita a finanční předvídatelnost jsou hlavními faktory, na základě kterých si klienti volí partnera spravujícího jejich finanční prostředky určené primárně k zabezpečení v postproduktivním věku. Jsme hrdí na to, že Allianz penzijní fond, a. s., takovýmto partnerem je a mohu slíbit, že i v budoucnu dostojíme naší pověsti bezpečného a spolehlivého správce klientských prostředků.

V loňském roce také nadále zesilovala diskuse nad reformou penzijního systému jako celku, a také stávajícího fungování systému dobrovolného penzijního připojištění. Považuji za úspěch, že v oblasti reformy penzijního systému se Asociace penzijních fondů shoduje na jednotném postupu a svá stanoviska a návrhy jasně formuluje navenek. Penzijní systém reálně stojí v dnešní době téměř výhradně na jediném pilíři a to na státních penzích. Česká republika je se svým podílem závislosti občanů v postproduktivním věku na státním sociálním systému ve výši 95 % pravděpodobně státem s nejvyšší hodnotou tohoto parametru mezi vyspělými zeměmi. Zásadním opatřením pro posílení stability penzijního systému je tedy jeho výrazně vyšší diverzifikace, tzn. průběžné financování zkombinovat s individuálním spořením na důchod. Je ovšem otázkou, zda je za současné politické situace možné dosažení zásadní penzijní reformy napříč politickým spektrem. Vládní koalice se zatím dokázala dohodnout na první fázi reformy, parametrických úpravách prvního pilíře. Tyto změny jsou jistě nutné, jedná se však vždy o dočasné řešení, které nepřináší potřebnou strukturální reformu. Nadále platí náš názor, že je nezbytné umožnit částečný opt-out ze státního průběžného systému, neboť průběžně financovaný penzijní systém, jak jej v dnešní podobě známe, je mnohem méně připraven čelit některým celospolečenským jevům, jako jsou např. stárnutí populace, mezigenerační solidarita apod.

Věříme, že informace o vývoji v oblasti důchodové reformy přispějí k rozhodnutí stávajících klientů i zaměstnavatelů- přispěvatelů navýšit své příspěvky a přivedou také nové klienty do našeho penzijního fondu. V nadcházejícím období bude mezi naše hlavní strategické cíle patřit další rozvoj distribuční sítě, těsnější spolupráce s našimi obchodními partnery a další rozšiřování klientského servisu. V investiční oblasti pak stabilní zvyšování výnosů našich klientů.

Rád bych využil této příležitosti a poděkoval všem našim klientům i obchodním partnerům za důvěru a přízeň, kterou Allianz penzijnímu fondu, a. s., věnují. Zároveň bych také rád poděkoval zaměstnancům i pojišťovacími poradci Allianz penzijního fondu, a. s., a Allianz pojišťovny, a. s., za vynikající spolupráci.

Přeji vám všem hodně zdraví a štěstí v osobním životě i mnoho úspěchů v práci.



Mgr. Marek Bártek
člen představenstva

Představenstvo Allianz penzijního fondu, a. s.

JUDr. Petr Poncar
člen (od 23. 4. 2008)

Mgr. Marek Bártek
člen

Ing. Martin Hrnčířik
člen

Ing. Mgr. Václav Bohdanecký
člen

Mgr. Martin Podávka
člen (do 14. 4. 2008)

RNDr. Martin Vítek
člen

Dozorčí rada Allianz penzijního fondu, a. s.

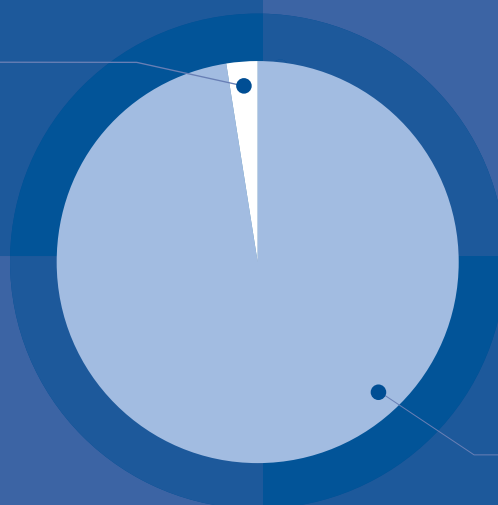
Mgr. Josef Lukášek
předseda

Ing. Petr Sosík, PhD.
člen

Marc Smid
člen

Portfolio za rok 2007

2,38 % Peníze
148 125 tis. Kč



97,62 % Dluhové cenné papíry realizovatelné
6 085 759 tis. Kč

Penzijní připojištění

Penzijní připojištění je jednou z nejvýhodnějších forem spoření se státním příspěvkem a zároveň je jedním z nejmladších produktů na našem finančním trhu. Počet klientů penzijních fondů v České republice dosáhl ke konci roku 2007 počtu 3,96 milionu. Nejvýznamnější výhodou penzijního připojištění je státem garantovaný příspěvek a daňové zvýhodnění.

Novelou zákona o penzijním připojištění, která je účinná od 1. 4. 2004, resp. 1. 5. 2004, je umožněno penzijním fondům po promítnutí této novely do penzijního plánu sjednávat smlouvy o penzijním připojištění také s občany jiných států Evropské unie bez trvalého pobytu na území České republiky, pokud si v České republice platí zdravotní nebo sociální pojištění. Zhodnocení vložených prostředků zajišťují také podíly na výnosech hospodaření penzijního fondu. Pro klienty je zároveň důležité, že finanční stabilitu penzijních fondů kontroluje státní dozor České národní banky i dozor depozitáře.

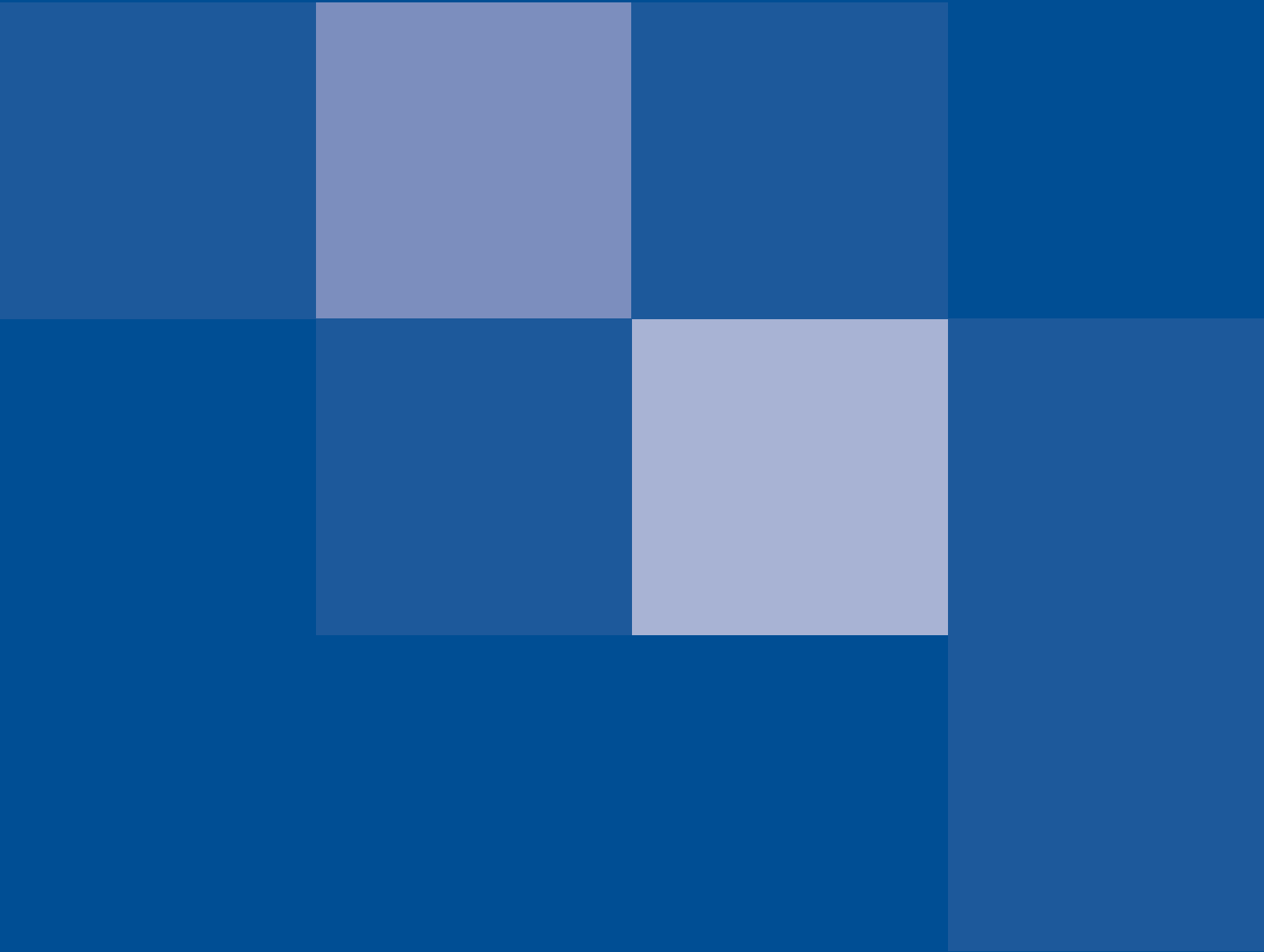
Z penzijního připojištění se poskytují:

- starobní penze,
- invalidní penze,
- výsluhová penze,
- pozůstalostní penze,
- jednorázové vyrovnání,
- příp. odbytné.

Starobní penze se v souladu s penzijním plánem Allianz penzijního fondu sjednává při uzavření smlouvy automaticky. Penze invalidní a výsluhová se ve smlouvě sjednává zvlášť. Pozůstalostní penze je automaticky sjednána uvedením alespoň jedné oprávněné osoby ve smlouvě. Novela zákona o penzijním připojištění byla promítnuta do nového penzijního plánu platného od 1. 10. 2004, a tím je možno již i v Allianz penzijním fondu využívat výhody vyplývající z novely zákona.

Konkurenční výhody Allianz penzijního fondu

- Kapitálová síla Allianz pojišťovny a Allianz SE je zárukou serióznosti a dlouhodobé existence penzijního fondu, a tím sociálních a finančních jistot jeho účastníků.
- Správu produktu garantuje Allianz pojišťovna, která disponuje zkušeným kolektivem odborníků.
- Mezi penzijními fondy v ČR má jeden z nejnižších věkových průměrů klientů: 45 let.
- Jeden z nejvyšších průměrných sjednaných příspěvků na účastníka.
- Jedny z nejnižších provozních nákladů na objem prostředků ve správě.
- Spolupracuje se zaměstnavateli a nabízí jim osobní metodickou pomoc při rozhodování o příspěvku i při samotném přispívání na penzijní připojištění tak, aby byly zohledněny specifické podmínky jednotlivých zaměstnavatelů.
- Klient může v průběhu trvání smlouvy měnit podstatné náležitosti smlouvy.
- Nabízí možnost valorizace celkového příspěvku účastníka.
- Nabízí celkem až 16 typů penzí.
- U penze starobní, invalidní a výsluhové je možný výběr z 5 typů těchto penzí – doživotní penze, doživotní penze se zaručenou dobou výplaty, doživotní penze s pozůstalostní penzí, doživotní penze se sjednanou částkou pro případ smrti, doživotní penze s lineárně rostoucí výší.
- První výpis o přehledu plateb zasílá již po čtyřech měsících od počátku účinnosti smlouvy.
- Disponuje kvalifikovanou sítí poradců po celé České republice. Kontakt s penzijním fondem je možný na všech pobočkách Allianz pojišťovny, což znamená, že klient vždy nalezne odborníka na Allianz penzijní připojištění v blízkosti svého bydliště či sídla své společnosti.
- Jako jeden z mála penzijních fondů v České republice nabízí svým klientům novou mimořádně zajímavou službu nazvanou „Daňový automat“. Daňový automat je jedinečná služba Allianz penzijního fondu pro všechny účastníky, kteří chtějí jednoduše využívat daňových úlev spojených s penzijním připojištěním. Mezi základní výhody této služby pro klienty patří: všechny úkony spojené se službou jsou zdarma, sjednáním této služby se k ničemu nezavazují, snadno si sníží daňový základ a tak ušetří na daních.



Výroční zpráva

Finanční část



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Allianz penzijní fond, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 11. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Allianz penzijní fond, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Allianz penzijní fond, a.s. jsou uvedeny v bodě I přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti Allianz penzijní fond, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24195,
IČ 49619187
DIČ CZ49619187

Živnostenská banka
Praha 1
Č.ú./account no.
466016004/0400



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Allianz penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy.”

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Allianz penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami Allianz penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2007.

Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2008

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Osvědčení číslo 71

Roger Gascoigne, FCA
Partner

Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Osvědčení číslo 69

Rozvaha

k 31. prosinci 2007

Aktiva

	2007	2006
tis. Kč		
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	9	7
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	148 125	91 562
v tom: a) splatné na požádání	147 901	91 342
b) ostatní pohledávky	224	220
5 Dluhové cenné papíry	6 085 759	5 607 235
v tom: a) vydané vládními institucemi	5 727 828	5 307 667
b) vydané ostatními osobami	357 931	299 568
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	107 406
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	578	593
10 Dlouhodobý hmotný majetek	617	1 506
11 Ostatní aktiva	62 613	56 106
13 Náklady a příjmy příštích období	66 712	56 177
Aktiva celkem	6 364 413	5 920 592

Pasiva

		2007	2006
tis. Kč			
4	Ostatní pasiva	6 089 500	5 414 069
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	6 073 898	5 393 251
	aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky	5 441 647	4 861 046
	ab) výnosy z příspěvků účastníků a státní příspěvky	600 108	503 863
	ac) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění	4 254	6 549
	ad) výplaty dávek	27 889	21 793
	b) jiná	15 602	20 818
6	Rezervy	4 847	3 744
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	4 847	3 744
8	Základní kapitál	60 000	60 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	60 000	60 000
9	Emisní ážio	18 736	18 736
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	57 954	48 868
12	Kapitálové fondy	10 646	10 646
13	Oceňovací rozdíly	-139 543	135 091
	z toho: a) z majetku a závazků	-139 543	135 091
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	61 073	47 713
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	201 200	181 725
	Pasiva celkem	6 364 413	5 920 592

Podrozvaha

Podrozvahové položky

	2007	2006	
tis. Kč			
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	156 630	49 546
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	150 655	49 491

Výkaz zisku a ztráty za rok 2007

		2007	2006
tis. Kč			
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	226 839	188 924
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	221 363	183 381
3	Výnosy z akcií a podílů	2 024	2 033
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	2 024	2 033
4	Výnosy z poplatků a provizí	0	1 337
5	Náklady na poplatky a provize	-12 598	-10 519
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11 658	26 379
7	Ostatní provozní výnosy	1 918	2 943
8	Ostatní provozní náklady	-96	-22
9	Správní náklady	-26 070	-27 448
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-8 920	-8 814
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-2 253	-2 215
	b) ostatní správní náklady	-17 150	-18 634
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-1 318	-1 369
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-55	0
16	Rozpuštění ostatních rezerv	22	83
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	-1 124	-616
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	201 200	181 725
23	Daň z příjmů	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	201 200	181 725

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Kumulovaný HV min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2006	60 000	18 736	38 046	10 646	127 767	31 106	165 469	451 770
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	--	--	--	--	7 324	--	--	7 324
Čistý zisk/ztráta za účetní období	--	--	--	--	--	--	181 725	181 725
Rozdělení zisku	--	--	10 822	--	--	16 607	-27 429	--
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	--	--	--	--	--	--	-138 040	-138 040
Zůstatek 31. 12. 2006	60 000	18 736	48 868	10 646	135 091	47 713	181 725	502 779
Zůstatek k 1. 1. 2007	60 000	18 736	48 868	10 646	135 091	47 713	181 725	502 779
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	--	--	--	--	-274 634	--	--	-274 634
Čistý zisk/ztráta za účetní období	--	--	--	--	--	--	201 200	201 200
Rozdělení zisku	--	--	9 086	--	--	13 360	-22 446	--
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	--	--	--	--	--	--	-159 279	-159 279
Zůstatek 31. 12. 2007	60 000	18 736	57 954	10 646	-139 543	61 073	201 200	270 066

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

a) Charakteristika společnosti

Řádná účetní závěrka společnosti Allianz penzijní fond, a. s. (dále jen „společnost“) byla sestavena za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007. Společnost je zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4972. Identifikační číslo společnosti je 25612603.

b) Založení a vznik společnosti

Společnost Allianz penzijní fond, a. s. byla založena splynutím společností Allianz-Hypo penzijní fond, a.s. a Živnobanka penzijní fond, a.s. dne 31. srpna 1997. Do Obchodního rejstříku byla zapsána dne 30. září 1997.

c) Předmět podnikání společnosti

Hlavním předmětem činnosti společnosti je penzijní připojištění podle zákona 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů. Hlavní předmět činnosti společnosti zahrnuje následující:

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění (dále jen „účastník“) a státu, poskytnutých ve prospěch účastníků,
- nakládání s prostředky získanými dle ustanovení výše zmíněného,
- vyplácení dávek penzijního připojištění,
- jiné činnosti bezprostředně související s penzijním připojištěním.

d) Struktura vlastníků společnosti

Společnost měla k 31. prosinci 2007 jediného akcionáře, a to společnost Allianz pojišťovnu, a. s.

e) Sídlo společnosti

Allianz penzijní fond, a. s.
Ke Štvanici 656/3
186 00 Praha 8
Česká republika

f) Členové představenstva a dozorčí rady společnosti k 31. prosinci 2007

Členové představenstva:

Ing. Martin Hrnčířik, Praha 10
Ing. Mgr. Václav Bohdanecký, Roztoky
Mgr. Martin Podávka, Brandýs nad Labem
Mgr. Marek Bártek, Nový Jičín
RNDr. Martin Vítek, Praha 4

Členové dozorčí rady:

Mgr. Josef Lukášek, Čelákovice
Ing. Petr Sosík, PhD., Bedihošť
Marc Smid, Mnichov

g) Organizační struktura

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost fondu. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé, především pak pobočky Allianz pojišťovny, a. s., Unicredit Bank, a.s., Hypo stavební spořitelny, a.s., a OVB Allfinanz, a.s.

Organizační struktura společnosti je následující:

oddělení správy smluv,
oddělení evidence plateb,
oddělení účtárny,
oddělení IT specialistů.

Depozitářské služby poskytuje Komerční banka, a.s., dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 29. října 2004 a rámcové smlouvy ze dne 30. dubna 2001 ve znění platných dodatků. Komerční banka, a.s., poskytuje společnosti i služby v oblasti cenných papírů na základě custody smlouvy ze dne 26. srpna 2003.

K 31. prosinci 2007 spravoval Allianz penzijní fond, a. s., prostředky 116 tisíc účastníků penzijního připojištění (k 31. prosinci 2006: 113 tisíc).

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Vyhláška stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky, dále obsahové vymezení položek těchto závěrek, směrnou účtovou osnovu, účetní metody a jejich použití.

Účetní závěrka byla zpracována podle obecných účetních zásad, zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a za splnění předpokladu schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách v dohledné budoucnosti.

Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut a deviz, den připsání (valuty) prostředků dle výpisu z účtu.

Okamžikem uskutečnění účetního případu při nákupu, prodeji cenného papíru a derivátu se rozumí okamžik vypořádání obchodu. Pokud je obchod před datem sestavení účetní závěrky sjednán, ale ještě není vypořádán, účetně se zachycuje na podrozvahových účtech.

b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti do portfolia realizovatelných cenných papírů.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo prémie. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Součástí pořizovací ceny jsou přímé transakční náklady, které jsou účetní jednotce při prvotním zachycení známy, zejména poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám. Transakční náklady nezahrnují úroky z úvěrů na pořízení cenného papíru a podílu, jinak také označované jako náklady na financování, prémie nebo diskont, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti metodou efektivní úrokové sazby. V případě cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňovány k rozvahovému dni reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíl“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo jiném veřejném (organizovaném) trhu.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu, reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy, současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhopisy a směnky.

O oceňovacích rozdílech z přecenění nezajištěných cenných papírů k prodeji včetně kurzových rozdílů a neprovozního majetku společnost účtuje na účtu 569 „Oceňovací rozdíly z přecenění majetku“. Pokud dojde k trvalému snížení hodnoty cenného papíru, provede společnost odpis do nákladů.

Cenné papíry se při prodeji oceňují váženým aritmetickým průměrem.

c) Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykazání této reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií společnosti pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání vysoce efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je vysoce efektivní v průběhu účetního období,
- v případě zajištění očekávaných transakcí se výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů dle daného zajišťovacího nástroje.

Společnost používá deriváty k zajištění rizika změny reálné hodnoty zaúčtovaného aktiva. Jedná se o měnový forward.

Zisky/ztráty z přecenění měnového forwardu na reálnou hodnotu se účtují do výkazu zisku a ztráty.

Na podrozvahových účtech společnost eviduje závazek v cizí měně v hodnotě podkladového aktiva, který se ke konci měsíce přečenuje kurzem ČNB.

d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný provozní majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně dle odpisového plánu. Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Majetek	Doba účetního odpisování
Software	3 roky
Stroje a zařízení	3 roky

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek společnost nevlastní.

f) Přepoččet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem derivátu vyhlášeným ČNB platným k datu rozvahy. Kurzové zisky nebo kurzové ztráty z ocenění zajišťovacích derivátů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací.

g) Zdanění

Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (např. dividendy) a přijaté úroky z termínovaných vkladů, dluhopisů a pokladničních poukázek se nezahrnují u penzijních fondů do základu daně pro výpočet daně z příjmů právnických osob. Z tohoto důvodu nejsou tyto příjmy efektivně zdaněny.

Kapitálové výnosy z prodeje cenných papírů a ostatní příjmy jsou po odečtení souvisejících nákladů zahrnuty do daňového základu pro zdanění 5% sazbou platnou pro rok 2007 pro penzijní fondy.

Od svého založení, s výjimkou roku 2005, společnost kumuluje daňové ztráty, a to z důvodu převažujících výnosů, které se nezahrnují do základu daně pro výpočet daně z příjmů. Proto společnost neúčtuje o odložené dani.

h) Závazky z titulu výplaty penzí

Test postačitelnosti

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří společnost rezervy. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše účtů účastníků provedeném samostatně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů se zohledněním platných opcí a garancí vyplývajících ze smluv o penzijním připojištění.

Metodou pro testování postačitelnosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumí především příspěvky účastníků, vyplácená plnění a náklady společnosti. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům, spočtená pomocí nejlepšího odhadu předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů. K nepostačitelnosti výše účtů účastníků dochází, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší než-li výše účastnických účtů. Pokud z testu postačitelnosti vyplývá, že výše účtů účastníků je nedostatečná, dotvoří společnost na tento rozdíl rezervu.

Důchodová opce

Hodnota důchodové opce je určena jako rozdíl mezi hodnotou účastnických fondů k datu provedení výpočtu a na základě pojistně-matematických metod vypočtené současné hodnoty prostředků potřebných na krytí budoucích závazků. Budoucími závazky se rozumí především výplaty penze, valorizace penzí a náklady spojené s výplatou.

Důchodová opce se počítá pro portfolio účastníků ve spořicí fázi za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti.

i) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Společnost účtuje vyplacené provize na účet nákladů příštích období. Vyplacené provize jsou časově rozlišovány po dobu platnosti příslušné smlouvy o penzijním připojištění, maximálně však po dobu 15 let.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	2007	2006
Běžné účty u bank	11 401	11 773
Termínované vklady u bank	136 724	79 789
Celkem	148 125	91 562

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Klasifikace dluhových cenných papírů do příslušného portfolia podle záměru společnosti

tis. Kč	2007	2006
Dluhové cenné papíry realizovatelné	6 085 759	5 607 235
Celkem	6 085 759	5 607 235

Analýza dluhových cenných papírů realizovatelných

tis. Kč	2007	2006
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi	126 143	127 070
- Kótované na burze v ČR	--	26 097
- Kótované na jiném trhu CP	126 143	100 973
Vydané nefinančními institucemi	231 788	172 498
- Kótované na burze v ČR	121 222	121 371
- Kótované na jiném trhu CP	110 566	51 127
Vydané vládním sektorem	5 727 828	5 307 667
- Kótované na burze v ČR	5 727 828	5 058 539
- Kótované na jiném trhu CP	--	249 128
Celkem	6 085 759	5 607 235

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY*Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do příslušného portfolia podle záměru společnosti*

tis. Kč	2007	2006
Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	--	107 406
Celkem	--	107 406

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů realizovatelných

tis. Kč	2007	2006
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	--	107 406
Celkem	--	107 406

7. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK**(a) Změny dlouhodobého nehmotného majetku**

tis. Kč	Software	Celkem
Pořizovací cena		
Zůstatek k 31. prosinci 2006	22 678	22 678
Přírůstky	413	413
Úbytky	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2007	23 091	23 091
Oprávký		
Zůstatek k 31. prosinci 2006	22 085	22 085
Roční odpisy	428	428
Úbytky	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2007	22 513	22 513
Zůstatková cena k 31. 12. 2006	593	593
Zůstatková cena k 31. 12. 2007	578	578

(b) Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Stroje a přístroje	Inventář	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 31. prosinci 2006	8 193	104	8 297
Přírůstky	--	--	--
Úbytky	622	26	648
Zůstatek k 31. prosinci 2007	7 571	78	7 649
Oprávký			
Zůstatek k 31. prosinci 2006	6 707	84	6 791
Roční odpisy	885	5	890
Úbytky	623	26	649
Zůstatek k 31. prosinci 2007	6 969	63	7 032
Zůstatková cena k 31. prosinci 2006	1 486	20	1 506
Zůstatková cena k 31. prosinci 2007	602	15	617

8. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	345	295
Kladná reálná hodnota derivátů	--	359
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	34 500	33 660
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	27 768	21 792
Ostatní	--	--
Celkem	62 613	56 106

Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek ve výši 34 500 tis. Kč (2006: 33 660 tis. Kč) představují pohledávku z titulu státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2007.

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 66 712 tis. Kč (2006: 56 177 tis. Kč), z toho 66 089 tis. Kč (2006: 55 554 tis. Kč) představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o penzijním připojištění. Společnost v roce 2007 vyplatila 21 227 tis. Kč (2006: 19 894 tis. Kč) zprostředkovatelům penzijního připojištění.

10. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

tis. Kč	2007	2006
Zůstatek k 1. lednu		
Příspěvky účastníků	3 329 842	2 988 106
Příspěvky zaměstnavatelů	808 938	687 642
Připsané zhodnocení	512 602	438 480
Státní příspěvky	741 869	704 848
Prostředky účastníků celkem	5 393 251	4 819 076
Přirůstky		
Příspěvky účastníků	700 183	656 301
Příspěvky zaměstnavatelů	234 939	208 799
Připsané zhodnocení	164 736	142 934
Státní příspěvky	146 629	141 001
Přirůstky celkem	1 246 487	1 149 035
Úbytky		
Příspěvky účastníků	335 792	314 565
Příspěvky zaměstnavatelů	84 550	87 503
Připsané zhodnocení	63 756	68 812
Státní příspěvky	81 742	103 980
Úbytky celkem	565 840	574 860
Zůstatek k 31. prosinci		
Příspěvky účastníků	3 694 233	3 329 842
Příspěvky zaměstnavatelů	959 327	808 938
Připsané zhodnocení	613 582	512 602
Státní příspěvky	806 756	741 869
Prostředky účastníků celkem	6 073 898	5 393 251

Společnost očekává, že v roce 2008 bude rozdělena účastníkům penzijního připojištění nejméně 85 % hodnoty zisku roku 2007.

11. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka tis. Kč	Počet smluv
Struktura vyplacených dávek v roce 2007		
Odbytné	74 295	2 919
Jednorázové vyrovnání	284 673	3 549
Převody k jiným fondům	163 424	3 672
Penze	43 448	483
Celkem vyplacené dávky	565 840	10 623
Struktura vyplacených dávek v roce 2006		
Odbytné	74 178	3 503
Jednorázové vyrovnání	334 479	4 567
Převody k jiným fondům	125 952	3 202
Penze	28 588	217
Celkem vyplacené dávky	563 197	11 489

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Závazky z obchodních vztahů	8 273	6 983
Daňové závazky	1 004	902
Závazky vůči zaměstnancům	340	324
Závazky vůči státnímu rozpočtu	2 117	2 186
Dohadné položky pasivní	3 670	10 219
Ostatní	198	204
Celkem	15 602	20 818

Dohadné položky pasivní ve výši 3 670 tis. Kč (2006: 10 219 tis. Kč) zahrnují především závazky z titulu dodavatelsko-obchodních vztahů.

13. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Přehled pohledávek a závazků vůči společnosti Allianz pojišťovna, a. s.:

tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2007	58	15 565	0	92
2006	174	11 665	61	88

14. REZERVY*Rezerva na penze*

Společnost tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodou uvedenou v bodě 3h).

Na základě výsledku testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. prosince 2007 společnost vytvořila rezervy ve výši uvedené v následující tabulce:

v tis. Kč	Hodnota rezerv k 31. prosinci 2006	Tvorba	Rozpuštění	Hodnota rezerv k 31. prosinci 2007
Starobní penze	3 407	1 119	0	4 526
Pozůstalostní penze	337	6	22	321
Celkem	3 744	1 125	22	4 847

Při výpočtu k datu 31. prosince 2007 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady: Modelované náklady penzijního fondu byly odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Na základě těchto údajů pak byla pro rok 2007 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určená na základě tržních podmínek.

Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů fondu platné k 31. prosinci 2007.

Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků penzijního fondu:

1. Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na úmrtnostních tabulkách sestavených z populačních tabulek ČSÚ a při jejich konstrukci jsou použity selekční koeficienty. Použité generační tabulky odpovídají odhadům vývoje střední délky života při narození publikovaným v ČR odbornými institucemi.
2. Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání jsou založeny na stávající zkušenosti společnosti. V projekci je uvažováno zachování současného stavu.

15. VLASTNÍ KAPITÁL

a) Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2007 činil 60 mil. Kč (2006: 60 mil. Kč). Základní kapitál byl tvořen 60 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 mil. Kč.

b) Výsledek hospodaření, emisní ážio a fondy tvořené ze zisku

V roce 2007 vykazovala společnost emisní ážio ve výši 18 736 tis. Kč (2006: 18 736 tis. Kč).

Společnost za rok 2006 vykazovala zisk v hodnotě 181 725 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 15. června 2007 takto:

zhodnocení příspěvků účastníků	159 279 tis. Kč
rezervní fond	9 086 tis. Kč
nerozdělený zisk minulých let	13 360 tis. Kč

Zisk z roku 2007 ve výši 201 200 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady.

c) Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2006	127 767	127 767
Snížení	60 163	60 163
Zvýšení	67 487	67 487
Zůstatek k 31. prosinci 2006	135 091	135 091
Zůstatek k 1. lednu 2007	135 091	135 091
Snížení	275 025	275 025
Zvýšení	391	391
Zůstatek k 31. prosinci 2007	- 139 543	- 139 543

16. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2007	2006
Úroky z dluhových cenných papírů	221 363	183 381
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	5 476	5 543
Celkem	226 839	188 924

17. NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2007	2006
Rozpouštění časového rozlišení provizí zprostředkovatelům	10 611	8 358
Poplatky bankovní, depozitáři a správci portfolia	1 881	1 878
Poplatky z obchodů s cennými papíry	106	152
Ostatní	--	131
Náklady na poplatky a provize celkem	12 598	10 519
Výnosy z poplatků a provizí	--	1 337
Výnosy z poplatků a provizí celkem	--	1 337

18. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk z operací s cennými papíry	15 001	31 804
Zisk z operací s deriváty	929	2 852
Kurzové rozdíly	- 4 272	- 8 277
Celkem	11 658	26 379

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Významnou součástí této položky jsou výnosy z příspěvků účastníků, které z právního titulu zůstávají ve výnosech penzijního fondu. V roce 2007 představovala hodnota těchto příspěvků 1 580 tis. Kč (2006: 2076 tis. Kč).

20. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE*Rok 2007*

	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
Zaměstnanci	22	6 433	2 253	234
Členové představenstva a dozorčí rady	8	--	--	--
Celkem	30	6 433	2 253	234

Rok 2006

	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
Zaměstnanci	22	6 325	2 215	274
Členové představenstva a dozorčí rady	8	--	--	--
Celkem	30	6 325	2 215	274

21. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Celkové ostatní správní náklady za účetní období končící 31. prosince 2007 činily 17 150 tis. Kč (2006: 18 634 tis. Kč).

V položce ostatní služby jsou v roce 2007 zahrnuty náklady ve výši 6 766 tis. Kč (2006: 8 460 tis. Kč) vyplývající ze smlouvy o spolupráci ze dne 15. prosince 2004 a smlouvy o spolupráci při využití informačních technologií ze dne 2. ledna 2007 uzavřené mezi Allianz penzijním fondem, a. s., a Allianz pojišťovnou, a. s.

tis. Kč	2007	2006
Poštovné	2 083	2 048
Softwarové služby	2 742	2 733
Materiál a energie	456	474
Nájemné	1 281	1 355
Ostatní služby	10 588	12 024
Ostatní správní náklady celkem	17 150	18 634

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**(a) Splatná daň z příjmů**

tis. Kč	2007	2006
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	201 200	181 725
Výnosy nepodléhající zdanění	-229 080	-190 930
Daňově neodčitatelné náklady	3 704	1 777
Ostatní položky	-184	-573
Mezísoučet	-24 360	-8 001
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	--	--
z toho: daň z mimořádných položek	--	--
Daň ze samostatného základu daně (15 %)	--	--

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Společnost neúčtovala o odložené daňové pohledávce, která se vztahuje k nevyužitým daňovým ztrátám v celkové výši 95 361 tis. Kč, neboť vedení společnosti nepředpokládá, že by tato odložená daňová pohledávka byla v budoucnosti uplatněna.

23. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**(a) Podrozvahové finanční nástroje**

tis. Kč	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2007	2006	2007	2006
Zajišťovací nástroje				
Termínové měnové operace - pohledávka	156 630	49 546	--	359
Termínové měnové operace - závazek	150 655	49 491	--	--
Celkem	5 975	55	--	359

(b) Zbytková splatnost finančních derivátů

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Celkem
K 31. prosinci 2007			
Zajišťovací nástroje			
Termínové měnové operace - pohledávka	156 630	--	156 630
Termínové měnové operace - závazek	150 655	--	150 655
K 31. prosinci 2006			
Zajišťovací nástroje			
Termínové měnové operace - pohledávka	--	49 546	49 546
Termínové měnové operace - závazek	--	49 491	49 491

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

a) Řízení rizik

Investiční strategií společnosti je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu společnosti stanovené zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a investiční strategií společnosti, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál společnosti je menšinovým zdrojem financování. Splatnost závazků vůči účastníkům není specifikována pro smlouvy, u kterých účastníci neuplatnili nárok na výplatu dávek. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech těchto závazků 1 126 311 tis. Kč ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

Společnost pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Společnost dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2007						
Pokladní hotovost	9	--	--	--	--	9
Pohledávky za bankami	148 125	--	--	--	--	148 125
Dluhové cenné papíry státní	--	--	1 762 171	3 965 657	--	5 727 828
Dluhové cenné papíry ostatní	--	--	231 788	126 143	--	357 931
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	--	--
Ostatní aktiva	62 613	--	--	--	67 907	130 520
Celkem	210 747	--	1 993 959	4 091 800	67 907	6 364 413
Závazky z příspěvků účastníků						
penzijního připojištění	--	--	--	--	6 073 898	6 073 898
Ostatní pasiva	11 644	3 670	288	--	--	15 602
Rezervy	--	--	--	--	4 847	4 847
Vlastní kapitál	--	--	--	--	270 066	270 066
Celkem	11 644	3 670	288	--	6 348 811	6 364 413
Rozdíl	199 103	-3 670	1 993 671	4 091 800	-6 280 904	--
Kumulativní rozdíl	199 103	195 433	2 189 104	6 280 904	--	--

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2006						
Pokladní hotovost	7	--	--	--	--	7
Pohledávky za bankami	91 562	--	--	--	--	91 562
Dluhové cenné papíry státní	249 128	--	2 128 472	2 930 067	--	5 307 667
Dluhové cenné papíry ostatní	--	--	172 498	127 070	--	299 568
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	107 406	107 406
Ostatní aktiva	55 746	--	--	--	58 636	114 382
Celkem	396 443	--	2 300 970	3 057 137	166 042	5 920 592
Závazky z příspěvků účastníků						
penzijního připojištění	--	--	--	--	5 393 251	5 393 251
Ostatní pasiva	10 419	10 219	180	--	--	20 818
Rezervy	--	--	--	--	3 744	3 744
Vlastní kapitál	--	--	--	--	502 779	502 779
Celkem	10 419	10 219	180	--	5 899 774	5 920 592
Rozdíl	386 024	-10 219	2 300 790	3 057 137	-5 733 732	--
Kumulativní rozdíl	386 024	375 805	2 676 595	5 733 732	--	--

c) Úrokové riziko

Část závazků společnosti je úročena pevnou úrokovou sazbou ve výši 3 %, tudíž společnost nese úrokové riziko. Společnost ve své historii vždy zhodnotovala prostředky účastníků minimálně ve výši 3 % a zároveň používá takovou investiční strategii, aby svými výnosy pokryla závazky, které jí z části smluv o penzijním připojištění plynou (tzv. Asset Liability Matching). S ohledem na tyto skutečnosti není výše zmíněné riziko považováno za vysoké.

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2007						
Pokladní hotovost	9	--	--	--	--	9
Pohledávky za bankami	148 125	--	--	--	--	148 125
Dluhové cenné papíry státní	--	--	1 762 171	3 965 657	--	5 727 828
Dluhové cenné papíry ostatní	182 083	--	151 031	24 817	--	357 931
Akcie, podílové listy	--	--	--	--	--	--
Ostatní aktiva	62 613	--	--	--	67 907	130 520
Celkem	392 830	--	1 913 202	3 990 474	67 907	6 364 413
Závazky z příspěvků účastníků						
penzijního připojištění	--	--	--	--	6 073 898	6 073 898
Ostatní pasiva	11 644	3 670	288	--	--	15 602
Rezervy	--	--	--	--	4 847	4 847
Vlastní kapitál	--	--	--	--	270 066	270 066
Celkem	11 644	3 670	288	--	6 348 811	6 364 413
Rozdíl	381 186	-3 670	1 912 914	3 990 474	-6 280 904	--
Kumulativní rozdíl	381 186	377 516	2 290 430	6 280 904	--	--

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2006						
Pokladní hotovost	7	--	--	--	--	7
Pohledávky za bankami	91 562	--	--	--	--	91 562
Dluhové cenné papíry státní	249 128	--	2 128 472	2 930 067	--	5 307 667
Dluhové cenné papíry ostatní	100 973	80 434	92 064	26 097	--	299 568
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	107 406	107 406
Ostatní aktiva	55 746	--	--	--	58 636	114 382
Celkem	497 416	80 434	2 220 536	2 956 164	166 042	5 920 592
Závazky z příspěvků účastníků						
penzijního připojištění	--	--	--	--	5 393 251	5 393 251
Ostatní pasiva	10 419	10 219	180	--	--	20 818
Rezervy	--	--	--	--	3 744	3 744
Vlastní kapitál	--	--	--	--	502 779	502 779
Celkem	10 419	10 219	180	--	5 899 774	5 920 592
Rozdíl	486 997	70 215	2 220 356	2 956 164	-5 733 732	--
Kumulativní rozdíl	486 997	557 212	2 777 568	5 733 732	--	--

d) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a obecné metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik“ (bod 24.a). K 31. prosinci 2007 společnost nevladnila žádné akcie ani podílové listy.

e) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. K řízení měnového rizika společnost používá zajištění pevnými termínovými operacemi. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty (viz 3f). Devizová pozice společnosti je následující:

f) Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2007			
Pokladní hotovost	--	8	8
Pohledávky za bankami	--	148 125	148 125
Dluhové cenné papíry státní	--	5 727 828	5 727 828
Dluhové cenné papíry ostatní	--	357 931	357 931
Akcie a podílové listy	--	--	--
Ostatní aktiva	--	130 521	130 521
Celkem	--	6 364 413	6 364 413
Prostředky účastníků penzijního připojištění	--	6 073 898	6 073 898
Ostatní pasiva	--	15 602	15 602
Rezervy	--	4 847	4 847
Vlastní kapitál	--	270 066	270 066
Celkem	--	6 364 413	6 364 413
Čistá devizová pozice	--	--	--

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2006			
Pokladní hotovost	--	7	7
Pohledávky za bankami	--	91 562	91 562
Dluhové cenné papíry státní	--	5 307 667	5 307 667
Dluhové cenné papíry ostatní	--	299 568	299 568
Akcie a podílové listy	107 406	--	107 406
Ostatní aktiva	--	114 382	114 382
Celkem	107 406	5 813 186	5 920 592
Prostředky účastníků penzijního připojištění	--	5 393 251	5 393 251
Ostatní pasiva	--	20 818	20 818
Rezervy	--	3 744	3 744
Vlastní kapitál	--	502 779	502 779
Celkem	--	5 920 592	5 920 592
Čistá devizová pozice	107 406	- 107 406	--

25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

Vztahy mezi propojenými osobami

Na základě povinnosti stanovené obchodním zákoníkem podáváme zprávu o vztazích mezi propojenými osobami, tedy o obchodních vztazích k osobě ovládající, ovládané a ostatním propojeným osobám. Tyto osoby přináležejí koncernu Allianz. V účetním období 2007 a ani v předcházejících účetních obdobích neuzavřel Allianz penzijní fond, a. s., smlouvu ovládací a smlouvu o převodu zisku.

V dalším jsou uvedeny společnosti, s nimiž má Allianz penzijní fond, a. s., podstatné obchodní vztahy.

- Allianz Aktiengesellschaft, se sídlem v Mnichově, Německo byla do 10. 5. 2006 mateřskou společností Allianz pojišťovny, a. s. Od 11. 5. 2006 je mateřskou společností Allianz pojišťovny, a. s., společnost Allianz New Europe Holding GmbH, se sídlem ve Vídni, Rakousko. Její podíl na základním kapitálu Allianz pojišťovny, a. s., činí 100 %. Allianz New Europe Holding GmbH nabyla 100% podílu na Allianz pojišťovně, a. s., od Allianz Aktiengesellschaft. Allianz Aktiengesellschaft změnila s účinností 16. 10. 2006 právní formu z Aktiengesellschaft na Societas Europea. Obchodní firmou je Allianz SE, která je mateřskou společností Allianz New Europe Holding GmbH. Allianz SE plní úkoly holdingové společnosti koncernu.
- Allianz pojišťovna, a. s., se sídlem v Praze, má 100% podíl na základním kapitálu Allianz penzijního fondu, a. s. Vznikl v září 1997 splynutím společností Allianz-Hypo penzijní fond, a.s., a Živnobanka penzijní fond, a.s. V listopadu 2000 odkoupila Allianz pojišťovna, a. s., 45% podíl na základním kapitálu společnosti od Živnostenské banky, a.s., se sídlem v Praze a v dubnu roku 2001 10% podíl na základním kapitálu společnosti od HypoVereinsbank CZ, a.s., se sídlem v Praze.

Allianz penzijní fond, a. s., a Allianz pojišťovna, a. s., úzce spolupracují a koordinují své činnosti v oblasti obchodu. Mezi oběma společnostmi je uzavřena od roku 1995 smlouva o spolupráci při prodeji penzijního připojištění pojišťovacími poradci Allianz pojišťovny, a. s. Platnost smlouvy se automaticky prodlužuje vždy o jeden rok s možností její výpovědi. Smlouvy o zprostředkování penzijního připojištění včetně provizních ujednání jsou uzavřeny za podmínek, které platí i pro třetí osoby.

S cílem využití synergie úzce spolupracují, resp. koordinují, Allianz penzijní fond, a. s., a Allianz pojišťovna, a. s., činnosti v oblastech řízení, řízení obchodních zástupců při zprostředkování prodeje penzijního připojištění pojišťovacími poradci Allianz pojišťovny, a. s., správy aktiv, marketingu, počítačové technologie a služeb v oblasti personálních procesů (školení prodejních technik, rozvojové programy pro personál, souběhy pracovních poměrů). S cílem upravit tuto spolupráci a spravedlivě rozdělit provozní náklady vážící se k této spolupráci, uzavřely v roce 2004 Allianz penzijní fond, a. s., a Allianz pojišťovna, a. s., smlouvu o spolupráci. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou s možností výpovědi.

Mezi Allianz penzijním fondem, a. s., a Allianz pojišťovnou, a. s., byla v roce 2004 uzavřena smlouva o spolupráci při využití infrastruktury informačních technologií, která nahradila smlouvu o poskytování služeb z roku 1997. Smlouva upravuje rozdělení provozních nákladů v souvislosti s tím, jak Allianz penzijní fond, a. s., využívá infrastrukturu informačních technologií Allianz pojišťovny, a. s. V roce 2005 byl mezi Allianz penzijním fondem, a. s., a Allianz pojišťovnou, a. s., uzavřen dodatek k výše zmíněné smlouvě o spolupráci při využití infrastruktury informačních technologií z roku 2004, který upravuje rozdělení nákladů spojených s informačním systémem Alfa, který používá Allianz penzijní fond, a. s., pro správu penzijního připojištění a Allianz pojišťovna, a. s., pro správu společného produktu „Budoucnost“. V roce 2006 byla mezi Allianz penzijním fondem, a. s., a Allianz pojišťovnou, a. s., uzavřena nová smlouva o spolupráci při využití infrastruktury informačních technologií, která v plném rozsahu nahrazuje výše uvedenou smlouvu z roku 2004 včetně dodatku z roku 2005. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou s možností výpovědi.

V roce 2007 byla uzavřena smlouva o spolupráci při využití infrastruktury informačních technologií, která plně nahrazuje smlouvu o spolupráci při využití infrastruktury informačních technologií ze dne 28. 9. 2006.

Společnosti uzavřely v roce 2002 podnájemní smlouvu na nebytové prostory, ve kterých má Allianz penzijní fond, a. s., své sídlo. Tato smlouva byla v souvislosti se změnou sídla Allianz penzijního fondu, a. s., nahrazena v roce 2006 novou podnájemní smlouvou. Společnosti uzavřely v roce 2006 smlouvu o nájmu interiérového vybavení.

Smlouvy jsou sjednány za podmínek platných pro třetí osoby.

V účetním období nevydal Allianz penzijní fond, a. s., záruky, neposkytl půjčky a nepřijal jiné finanční závazky ve vztahu k propojeným osobám.

Závěrečné prohlášení představenstva společnosti Allianz penzijní fond, a. s.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Allianz penzijní fond, a. s., vyhotovované dle ust. § 66a, odst. 9, obchodního zákoníku pro účetní období 1. 1. 2007 končící 31. 12. 2007 uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

- smlouvy mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnuté propojeným osobám,
- jiné právní úkony učiněné v zájmu těchto osob,
- veškerá opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob.

Prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by z výše uvedených smluv nebo opatření vznikla společnosti Allianz penzijní fond, a. s., majetková újma.

Kontakty

Sídlo společnosti
Allianz penzijní fond, a. s.

Allianz penzijní fond, a. s.

Ke Štvanici 656/3
186 00 Praha 8
Tel.: 224 405 111
Fax: 242 455 555

e-mail: penz-fond@allianz.cz
www.allianz.cz/penzijni fond

Oblastní ředitelství
Allianz pojišťovny, a. s.

Brno

Čechyňská 23
602 00 Brno
Tel.: 543 425 850
Fax: 543 425 865

České Budějovice

Pražská 24
370 04 České Budějovice
Tel.: 385 791 111
Fax: 385 791 999, 385 791 307

Liberec

Jánská 871/10
460 01 Liberec
Tel.: 484 486 841
Fax: 484 486 823

Olomouc

Jeremenkova 40B
772 00 Olomouc
Tel.: 585 582 050
Fax: 585 582 055

Ostrava

28. října č. 29
702 00 Ostrava
Tel.: 596 279 000
Fax: 596 279 001

Pardubice

Sladkovského 332
530 02 Pardubice
Tel.: 464 463 001
Fax: 464 463 020

Plzeň

Bezručova 10
301 00 Plzeň
Tel.: 373 374 088
Fax: 373 374 041

Praha I

náměstí Míru 9
120 53 Praha 2
Tel.: 236 035 060
Fax: 224 247 548

Praha II

Kolbenova 5a
190 00 Praha 9
Tel.: 284 011 570
Fax: 284 011 565

střední Čechy

Bucharova 2
158 00 Praha 5
Tel.: 224 405 771
Fax: 224 405 772

Ústí nad Labem

Mírové nám. 37
400 01 Ústí nad Labem
Tel.: 472 707 111
Fax: 472 707 112

Vydal

© 2008 Allianz penzijní fond, a. s.
Ke Štvanici 656/3
186 00 Praha 8

Produkce
KUKLIK®
www.kuklik.cz