

2005

Výroční zpráva

Allianz penzijní fond, a. s.



Stručný přehled (v tis. Kč)	2005	2004	2003	Změna 2005/2004
Vlastní kapitál před rozdělením zisku účastníkům	451 770	360 609	198 392	25,3 %
Prostředky účastníků ve správě k 31. 12. (včetně státních příspěvků a výnosů)	4 819 076	4 286 690	3 633 947	12,4 %
Finanční investice	5 181 846	4 574 024	3 725 704	13,3 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	204 192	0	1 402	
Dluhové cenné papíry	4 914 078	4 521 729	3 633 432	8,7 %
Vklady u bank	63 576	52 295	90 870	21,6 %
Výnosy z finančního umístění	172 860	163 061	127 779	6 %
Výnosy z úroků a podobné výnosy	169 828	163 061	127 123	4,1 %
Výnosy akcií a podílů	3 032	0	656	
Hospodářský výsledek	165 469	122 090	119 198	35,5 %
Zhodnocení prostředků za rok	3,00 %	3,00 %	3,00 %	0 %
Průměrný věk klientů	44	43	43	2,3 %
Počet klientů	112 524	106 760	106 767	5,5 %
Průměrná výše měsíčního příspěvku (v Kč)	539	524	505	2,9 %
Počet smluv s příspěvkem zaměstnavatele	33 191	30 420	28 812	9,1 %
Průměrná výše měsíčního příspěvku zaměstnavatele (v Kč)	415	388	367	7 %
Počet zaměstnanců	22	19	21	15,8 %

Výroční zpráva 2005

4	Úvodní slovo člena představenstva
6	Statutární orgány
7	Portfolio za rok 2005
7	Zhodnocení vložených prostředků
8	Penzijní připojištění
	Finanční část
11	Zpráva auditora
12	Rozvaha
14	Podrozvaha
15	Výkaz zisku a ztráty
16	Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
17	Příloha řádné účetní uzávěrky
36	Vztahy mezi propojenými osobami
38	Kontakty



Vážené dámy, vážení pánové,

Allianz penzijní fond v roce 2005 pokračoval ve své strategii stabilní a konsolidované finanční instituce výrazně orientované na svého klienta. Hlavním předmětem našeho snažení jsou klienti, účastníci penzijního připojištění, i zaměstnavatelé, kteří svým zaměstnancům na penzijní připojištění přispívají. Orientace na rozvoj velmi dobrých vztahů s našimi klienty a obchodními partnery přináší své ovoce, kdy se nadále těšíme pověsti fondu s vynikajícím klientským servisem.

Potvrzením úspěšnosti zvolené strategie je nárůst počtu nových klientů penzijního fondu o 5,5 % oproti roku 2004.

Podstatnou skutečností je také fakt, že Allianz penzijnímu fondu se daří oslovovat klienty napříč věkovým spektrem, včetně mladé klientely do 45 let, což je zárukou stability fondu i v příštích letech.

Nadále také zůstáváme penzijním fondem s nejnižším poměrem vynaložených nákladů oproti prostředkům ve správě a také fondem s klienty s jedním z nejvyšších průměrných příspěvků na trhu.

V roce 2005 Allianz penzijní fond dále rozvíjel úzkou spolupráci se svou mateřskou společností, Allianz pojišťovnou, díky které se nám nadále daří dosahovat vysoké efektivity fungování fondu. V obchodní oblasti se úspěšně rozvíjí spolupráce s obchodními zástupci Allianz pojišťovny ve všech regionech České republiky, což má za následek větší dostupnost produktů penzijního fondu i pojišťovny klientům. V investiční oblasti je určujícím faktorem penzijního fondu Allianz konzervativní filozofie investování.

Allianz penzijní fond je jedním ze zakládajících členů Asociace penzijních fondů, jejímž prostřednictvím se aktivně podílíme na tvorbě legislativních i ekonomických pravidel fungování

penzijních fondů v České republice. Rok 2005 byl rokem, kdy nadále sílila celospolečenská diskuse nad tématem důchodové reformy, kdy aktuální demografický vývoj stále více akcentuje potřebu reformy stávajícího penzijního systému. Penzijní fond Allianz důchodovou reformu plně podporuje, neboť se domníváme, že stávající jednopilířový systém důchodového zabezpečení je v dlouhodobém horizontu neudržitelný. Dle našeho názoru je nevyhnutelné, aby byly vytvořeny předpoklady pro aktivní fungování doplňkových systémů, které by představovaly paralelní formu důchodového zabezpečení. K těmto systémům patří také penzijní připojištění se státním příspěvkem a životní pojištění, které poskytují dlouhodobě prověřenou možnost vytvoření dostatečného množství zdrojů na stále se prodlužující postproduktivní období života. Je nám ctí, že společnost Allianz je jedním z partnerů účastnících se odborné diskuse na téma důchodové reformy, na které se aktivně podílíme.

Naše představa důchodové reformy je budována na dvou zásadách: stanovení horní hranice pro odvody na státní důchodové pojištění a na směřování části odvodů hrazených zaměstnavateli do povinného druhého pilíře spravovaného komerčními subjekty. Podporujeme také

případné umožnění jednotlivcům či definovaným skupinám vyvázat se částí svých povinných odvodů ve prospěch druhého pilíře.

Věříme, že tyto informace o možném budoucím směřování důchodové reformy přispěje k rozhodnutí stávajících klientů a jejich zaměstnavatelů, kteří přispívají svým zaměstnancům na penzijní připojištění, aby zvýšili své příspěvky, a přivede také nové klienty, kteří doposud spoření na důchod odkládali. Naším cílem je poskytovat našim klientům takové služby, se kterými by byli spokojeni, a měli jistotu, že jsou na stáří dobře zabezpečeni.

Rád bych využil této příležitosti, abych poděkoval všem našim klientům, stejně tak jako zaměstnavatelům, kteří našim klientům na penzijní připojištění přispívají, za přízeň, kterou penzijnímu fondu Allianz věnují. Zároveň bych rád poděkoval také obchodním partnerům, obchodním zástupcům a zaměstnancům jak Allianz penzijního fondu, tak Allianz pojišťovny za vynikající spolupráci.

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



Mgr. Marek Bártek
člen představenstva

PŘEDSTAVENSTVO

Ing. Martin Hrnčířík
člen

Ing. Mgr. Václav Bohdanecký
člen

Mgr. Martin Podávka
člen

RNDr. Martin Vítek
člen (od 18. 1. 2006)

Mgr. Marek Bártek
člen (od 18. 1. 2006)

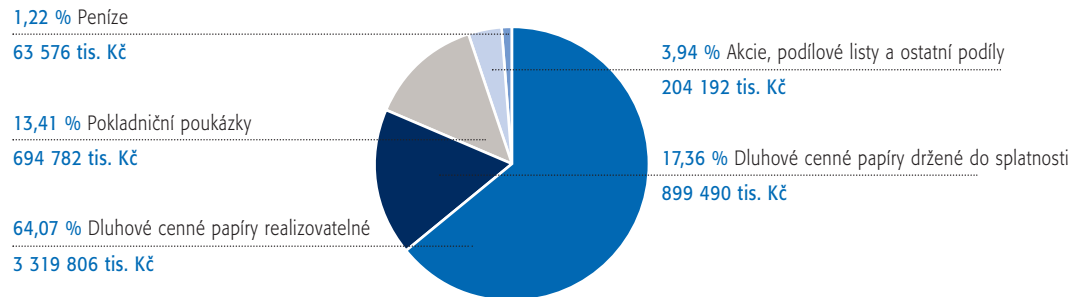
DOZORČÍ RADA

Mgr. Josef Lukášek
předseda

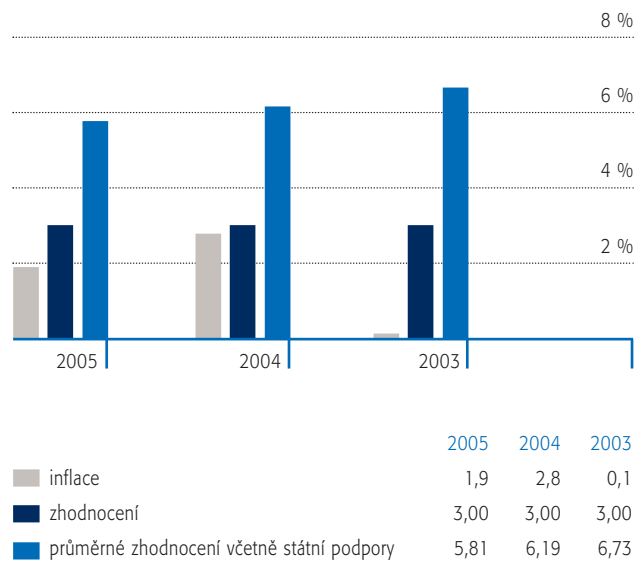
Ing. Petr Sosík, PhD.
člen

Marc Smid
člen

PORTFOLIO ZA ROK 2005



ZHODNOCENÍ VLOŽENÝCH PROSTŘEDKŮ



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 2005 počtu 3,28 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 Ministerstva financí ČR a Komise pro cenné papíry 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 AG 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 máme jeden z nejnižších věkových průměrů klientů: 44 let.
- ▶ Jeden z nejvyšších průměrných sjednaných příspěvků na účastníka.
- ▶ Jedny z nejnižších provozních nákladů na objem prostředků ve správě.
- ▶ Spolupracujeme se zaměstnavateli a nabízíme 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.
- ▶ Nabízíme možnost valorizace celkového příspěvku účastníka.
- ▶ Nabízíme 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 zasíláme již po čtyřech měsících od počátku účinnosti smlouvy.
- ▶ Disponujeme 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.

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 o auditu pro akcionáře společnosti Allianz penzijní fond, a. s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 28. března 2006 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., k 31. prosinci 2005. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Allianz penzijní fond, a. s., k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

Ověřili jsme též soulad ostatních finančních informací uvedených v této výroční zprávě s auditovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s námi ověřenou účetní závěrkou.

Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve zprávě. Nejistili jsme žádné skutečnosti, které by nás vedly k názoru, že zpráva obsahuje významné nesprávnosti.

V Praze dne 7. června 2006

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Osvědčení číslo 71

Roger Gascoigne

Roger Gascoigne, FCA

Partner

Marcela Škodová

Ing. Marcela Škodová

Senior Manager

Osvědčení číslo 1826

AKTIVA (v tis. Kč)

	2005	2004
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	4	4
2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0
v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0
b) ostatní	0	0
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	63 576	52 295
a) splatné na požádání	63 576	52 295
b) ostatní pohledávky	0	0
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0
v tom: a) splatné na požádání	0	0
b) ostatní pohledávky	0	0
5 Dluhové cenné papíry	4 914 078	4 521 729
v tom: a) vydané vládními institucemi	4 335 200	3 798 716
b) vydané ostatními osobami	578 878	723 013
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	204 192	0
7 Účasti s podstatným vlivem	0	0
z toho: v bankách	0	0
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0
z toho: v bankách	0	0
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	685	1 203
z toho: a) zřizovací výdaje	0	0
b) goodwill	0	0
10 Dlouhodobý hmotný majetek	2 429	3 364
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0
11 Ostatní aktiva	67 999	59 953
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu	0	0
13 Náklady a příjmy příštích období	44 726	33 266
AKTIVA CELKEM	5 297 689	4 671 814

PASIVA (v tis. Kč)

		2005	2004
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	b) ostatní závazky	0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	b) ostatní závazky	0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0	0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
4	Ostatní pasiva	4 842 708	4 308 643
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	4 819 076	4 286 690
	aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky	4 352 546	3 892 377
	ab) výnosy z příspěvků účastníků a státní příspěvky	435 266	373 348
	ac) nepřifázené příspěvky účastníků penzijního připojištění	10 548	4 037
	ad) výplaty dávek	20 716	16 928
	b) jiná	23 632	21 953
5	Výnosy a výdaje příštích období	0	0
6	Rezervy	3 211	2 562
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	3 211	2 562
	b) na daně	0	0
	c) ostatní	0	0
7	Podřízené závazky	0	0
8	Základní kapitál	60 000	60 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	60 000	60 000
	b) vlastní akcie	0	0
9	Emisní ážio	18 736	18 736
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	38 046	31 942
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0	0
	b) ostatní rezervní fondy	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění	0	0
12	Kapitálové fondy	10 646	10 646
13	Oceňovací rozdíly	127 767	82 066
	z toho: a) z majetku a závazků	127 767	82 066
	b) ze zajišťovacích derivátů	0	0
	c) z přepočtu účastí	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	31 106	35 129
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	165 469	122 090
	PASIVA CELKEM	5 297 689	4 671 814

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (v tis. Kč)

	2005	2004	
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	205 660	0
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	200 661	0

(v tis. Kč)

	2005	2004
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	169 828	163 061
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	165 123	161 565
2 Náklady na úroky a podobné náklady	-26	-1
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0
3 Výnosy z akcií a podílů	3 032	0
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0
c) výnosy z ostatních akcií a podílů	3 032	0
4 Výnosy z poplatků a provizí	0	0
5 Náklady na poplatky a provize	-8 158	-12 026
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	31 221	-1 328
7 Ostatní provozní výnosy	2 943	7 757
8 Ostatní provozní náklady	-65	-6
9 Správní náklady	-30 391	-32 184
v tom: a) náklady na zaměstnance	-8 328	-10 898
z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-2 077	-2 640
b) ostatní správní náklady	-22 063	-21 286
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	0
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-1 811	-2 137
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
14 Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
15 Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
16 Rozpuštění ostatních rezerv	40	0
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	-689	-1 046
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0	0
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	165 924	122 090
20 Mimořádné výnosy	0	0
21 Mimořádné náklady	0	0
22 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
23 Daň z příjmů	-455	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	165 469	122 090

(v tis. Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Kumulovaný HV min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2004	60 000	0	18 736	24 144	10 646	-57 541	23 209	119 198	198 392
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	139 607	0	0	139 607
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	122 090	122 090
Rozdělení zisku	0	0	0	7 798	0	0	11 920	-19 718	0
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	0	0	0	0	0	0	0	-99 480	-99 480
Zůstatek 31. 12. 2004	60 000	0	18 736	31 942	10 646	82 066	35 129	122 090	360 609
Zůstatek k 1. 1. 2005	60 000	0	18 736	31 942	10 646	82 066	35 129	122 090	360 609
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	45 701	0	0	45 701
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	165 469	165 469
Rozdělení zisku	0	0	0	6 104	0	0	-4 023	-2 081	0
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	0	0	0	0	0	0	0	-120 009	-120 009
Zůstatek 31. 12. 2005	60 000	0	18 736	38 046	10 646	127 767	31 106	165 469	451 770

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Úvodní ustanovení

Řádná účetní závěrka společnosti Allianz penzijní fond, a. s., (dále jen "společnost") byla sestavena za období od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2005. Společnost je zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4972.

Založení 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.

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:

- a) shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění (dále jen účastník) a státu poskytnutých ve prospěch účastníků,
- b) nakládání s prostředky získanými podle ustanovení písm. a),
- c) vyplácení dávek penzijního připojištění,
- d) jiné činnosti bezprostředně související s penzijním připojištěním.

Struktura vlastníků společnosti

Společnost měla k 31. prosinci 2005 jediného akcionáře, a to společnost Allianz pojišťovnu, a. s.

Sídlo společnosti

Allianz penzijní fond, a. s.
Římská 103/12
120 00 Praha 2
Česká republika

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti k 31. prosinci 2005

Členové představenstva:

Ing. Martin Hrnčířík, Praha 10
Ing. Mgr. Václav Bohdanecký, Rostoky
Mgr. Martin Podávka, Brandýs nad Labem

Členové dozorčí rady:

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

Změny v záznamech obchodního rejstříku

V roce 2005 byly provedeny následující změny v představenstvu společnosti:

- ▶ dne 14. února 2005 odstoupil z funkce člena představenstva společnosti JUDr. Drahomír Kubáň,
- ▶ dne 14. února 2005 odstoupil z funkce člena představenstva Ing. Patrik Balla,
- ▶ dne 13. května 2005 byl do funkce člena představenstva jmenován Mgr. Martin Podávka,
- ▶ dne 26. října 2005 odstoupil JUDr. Petr Poncar z funkce předsedy představenstva a byl jmenován do funkce člena představenstva akcionáře.

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., Živnostenské banky, a. s., HVB Bank Czech Republic, a. s., a od roku 2004 nově i pobočky Komerční banky, a. s.

Společnost je rozdělena do následujících oddělení:

- ▶ oddělení správy smluv
- ▶ oddělení evidence plateb
- ▶ oddělení finance
- ▶ oddělení IT

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 s dodatkem k Rámcové smlouvě ze dne 29. dubna 2003. Komerční banka, a. s., poskytuje společnosti i služby v oblasti cenných papírů na základě Custody smlouvy ze dne 26. srpna 2003.

K 31. prosinci 2005 spravoval Allianz penzijní fond, a. s., prostředky 112 tisíc účastníků penzijního připojištění (k 31. prosinci 2004: 107 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 na obecných účetních zásadách, 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

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

Okamžikem uskutečnění účetního případu se také rozumí den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut a deviz, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu.

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 držení do splatnosti a portfolia realizovatelných cenných papírů. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

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.

Prémie či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti metodou efektivní úrokové míry. 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.

Realizovatelné cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňovány 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".

- 1) Při pořízení jsou všechny cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí 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, prémii nebo diskont, interní správní náklady nebo náklady na držbu.
- 2) K datu sestavení účetní závěrky jsou cenné papíry přeoceny na reálnou hodnotu. Výjimkou jsou cenné papíry držené do splatnosti, které se přeocení na naběhlou hodnotu. Rozumí se tím pořizovací cena postupně zvyšovaná o nabíhající úrokové výnosy a snižovaná o opravnou položku v případě trvalého snížení hodnoty.

- 3) Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo jiném veřejném (organizovaném) trhu.
- 4) 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, současně hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhopisy a směnky.
- 5) 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" k datu sestavení účetní závěrky. Pokud dojde k trvalému snížení hodnoty cenného papíru, provede společnost odpis do nákladů.
- 6) Společnost oceňuje naběhlé příslušenství vztahující se k dluhovým cenným papírům za použití efektivní úrokové míry.
- 7) Cenné papíry se při prodeji oceňují váženým aritmetickým průměrem.

c) Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykazování 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 přečeňuje 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	4 roky
Stroje a zařízení	4 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) Přepočtení 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 a přijaté úroky z termínovaných vkladů, tuzemských dluhopisů, 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.

Výjimku představují úrokové výnosy z dluhopisů emitovaných zahraničními subjekty (EIB 0/23, EIB 4,15/18, LVMH Moet-Hennessy, GE CAP CORP VAR/0, GOLDMAN SACHS VAR) z nichž není srážena zahraniční srážková daň a úrokové výnosy jsou zahrnovány do základu daně.

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 2005 pro penzijní fondy.

Výjimku představují výnosy z dividendy ze zdrojů v zahraničí (ALLIANZ RCM EURO EQUITY INDEX), které se vyjímají ze základu daně, protože vstupují do samostatného základu daně a jsou zdaněny 15% sazbou. Z tohoto důvodu společnost poprvé vykazovala daňovou povinnost, a to ve výši 455 tis. Kč.

Od svého založení do roku 2004, 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) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než ke kterému daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím "Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období" v rozvaze společnosti.

i) Závazky z titulu výplaty penzí

Test postačitelosti

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění vytváří společnost rezervy. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelosti 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 postačitelosti rezervy je model diskontovaných finančních toků.

Finančními toky se rozumí především příspěvky účastníků, vyplácená plnění a náklady společnosti. Výsledkem testu postačitelosti 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 vyplyne, 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 a na základě pojistně-matematických metod vypočtené současné hodnoty prostředků potřebných na krytí budoucích závazků dle nejlepších předpokladů. 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.

Společnost netvoří rezervu na důchodovou opci.

j) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

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

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

(tis. Kč)	2005	2004
Běžné účty u bank	11 601	10 865
Termínované vklady u bank	51 975	41 430
Celkem	63 576	52 295

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(tis. Kč)	2005	2004
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	899 490	659 297
Dluhové cenné papíry realizovatelné	4 014 588	3 862 432
Celkem	4 914 078	4 521 729

a) Analýza dluhových cenných papírů držných do splatnosti

(tis. Kč)	2005 Účetní hodnota	2004 Účetní hodnota
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	899 490	659 297
Celkem	899 490	659 297

b) Analýza dluhových cenných papírů
realizovatelných

(tis. Kč)	2005	2004
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi	127 368	169 508
- Kótované na burze v ČR	26 460	169 508
- Kótované na jiném trhu CP	100 908	--
Vydané nefinančními institucemi	451 510	553 505
- Kótované na burze v ČR	301 187	403 131
- Kótované na jiném trhu CP	150 323	150 374
Vydané vládním sektorem	3 435 710	3 139 419
- Kótované na burze v ČR	2 740 928	2 171 992
- Kótované na jiném trhu CP	694 782	967 427
Celkem	4 014 588	3 862 432

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních
podílů do jednotlivých portfolií podle záměru
společnosti

(tis. Kč)	2005	2004
Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	204 192*	--
Celkem	204 192	--

a) Analýza akcií, podílových listů a ostatních
podílů realizovatelných

(tis. Kč)	2005	2004
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	204 192*	--
Celkem	204 192	--

* Tato částka je tvořena investicemi u spřízněných osob.

7. DLOUHODOBÝ MAJETEK

(a) Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Celkem
Pořizovací cena		
Zůstatek k 31. 12. 2004	22 036	22 036
Přírůstky	312	312
Ostatní změny	--	--
Úbytky	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2005	22 348	22 348
Oprávky a opravné položky		
Zůstatek k 31. 12. 2004	20 833	20 833
Odpisy	830	830
Úbytky	--	--
Opravné položky	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2005	21 663	21 663
Zůstatková cena k 31. 12. 2004	1 203	1 203
Zůstatková cena k 31. 12. 2005	685	685

(b) Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Stroje a přístroje	Inventář	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 31. 12. 2004	9 494	104	9 598
Přírůstky	44	--	44
Ostatní změny	--	--	--
Úbytky	488	--	488
Zůstatek k 31. 12. 2005	9 050	104	9 154
Oprávky			
Zůstatek k 31. 12. 2004	6 160	74	6 234
Odpisy	976	5	981
Úbytky	490	--	490
Opravné položky	--	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2005	6 646	79	6 725
Zůst. cena 31. 12. 2004	3 334	30	3 364
Zůst. cena 31. 12. 2005	2 404	25	2 429

8. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	2005	2004
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	1 072	32
Kladná reálná hodnota derivátů	5 135	--
Odložená daňová pohledávka - viz bod 28	--	--
Pohledávky za státním rozpočtem - státní příspěvek	33 098	31 227
Pohledávky za státním rozpočtem - daňové pohledávky	--	--
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	28 692	28 692
Ostatní	2	2
Opravné položky	--	--
Celkem	67 999	59 953

Pohledávky za státním rozpočtem - státní příspěvek ve výši 33 098 tis. Kč (2004: 31 227 tis. Kč) představují pohledávku z titulu státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2005.

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 44 726 tis. Kč (2004: 33 266 tis. Kč) z toho 44 103 tis. Kč (2004: 32 642 tis. Kč) představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o penzijním připojištění. Společnost v roce 2005 vyplatila 18 982 tis. Kč (2004: 12 775 tis. Kč) zprostředkovatelům penzijního připojištění.

10. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

(tis. Kč)	2005	2004
Zůstatek k 1. lednu		
Příspěvky účastníků	2 705 181	2 311 676
Příspěvky zaměstnavatelů	555 824	435 699
Připsané zhodnocení	373 399	306 870
Státní příspěvky	652 286	583 702
Prostředky účastníků celkem	4 286 690	3 637 947
Přirůstky		
Příspěvky účastníků	603 040	565 438
Příspěvky zaměstnavatelů	190 129	151 016
Připsané zhodnocení	122 773	99 482
Státní příspěvky	133 215	125 734
Přirůstky celkem	1 049 157	943 574
Úbytky		
Příspěvky účastníků	320 115	171 933
Příspěvky zaměstnavatelů	58 311	30 891
Připsané zhodnocení	57 692	34 857
Státní příspěvky	80 653	57 150
Úbytky celkem	516 771	294 831
Zůstatek k 31. prosinci		
Příspěvky účastníků	2 988 106	2 705 181
Příspěvky zaměstnavatelů	687 642	555 824
Připsané zhodnocení	438 480	373 399
Státní příspěvky	704 848	652 286
Prostředky účastníků celkem	4 819 076	4 286 690

Společnost očekává, že v roce 2006 bude rozdělena účastníkům penzijního připojištění nejméně 85 % hodnoty zisku roku 2005.

11. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka (tis. Kč)	Počet smluv
Struktura vyplacených dávek v roce 2005		
Odbytné	56 924	2 054
Jednorázové vyrovnání	307 613	4 641
Převody k jiným fondům	100 660	2 483
Penze	39 267	616
Celkem vyplacené dávky	504 464	9 794
Struktura vyplacených dávek v roce 2004		
Odbytné	54 935	2 348
Jednorázové vyrovnání	134 863	2 569
Převody k jiným fondům	14 202	778
Penze	12 923	96
Celkem vyplacené dávky	216 923	5 791

12. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	2005	2004
Závazky z obchodních vztahů	7 831	5 578
Záporná reálná hodnota derivátů	--	--
Daňové závazky	1 736	987
Závazky vůči zaměstnancům	317	341
Závazky vůči státnímu rozpočtu	2 421	4 219
Dohadné položky pasivní	11 122	10 623
Ostatní	205	205
Celkem	23 632	21 953

Dohadné položky pasivní ve výši 11 122 tis. Kč (2004: 10 623 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
2005	87	2 776	--	102
2004	138	3 918	--	261

V položce nákladů, které byly fakturovány společnostmi Allianz pojišťovna, a. s., v roce 2005 není zahrnuto 9 000 tis. Kč. Jelikož společnost

Allianz penzijní fond, a. s., neobdržela fakturu do uzavření účetnictví roku 2005, vytvořila na výše zmíněnou hodnotu dohadnou položku.

14. REZERVY

Rezerva na penze

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

Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. 12. 2005 vyplynulo, že hodnota naspořených prostředků pro výplatu penzí je nedostatečná, a proto byly vytvořeny rezervy uvedené v následující tabulce.

(tis. Kč)	Hodnota rezerv k			Hodnota rezerv k
	31. 12. 2004	Tvorba	Rozpuštění	31. 12. 2005
Starobní penze	2 162	686	14	2 834
Pozůstalostní penze	400	3	26	377
Celkem	2 562	689	40	3 211

Při výpočtu k datu 31. 12. 2005 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 2005 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. 12. 2005.

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.

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 2005 činil 60 mil. Kč (2004: 60 mil. Kč). Základní kapitál byl tvořen 60 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 mil. Kč.

b) Kumulované výsledky hospodaření, fondy ze zisku a emisní ážio

V roce 2005 vykazovala společnost emisní ážio ve výši 18 736 tis. Kč (2004: 18 736 tis. Kč).

Společnost za rok 2004 vykazovala zisk v hodnotě 122 090 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 30. května 2005 takto:

rezervní fond	6 104 tis. Kč
zhodnocení příspěvků účastníků	115 986 tis. Kč

Dále dle rozhodnutí valné hromady společnost přidělila účastníkům 4 023 tis. Kč z nerozděleného zisku předchozích období. Celkové zhodnocení příspěvku účastníků představovalo 120 009 tis. Kč. Zisk z roku 2005 ve výši 165 469 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady.

c) Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Hmotný majetek	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2004	-57 541	--	--	-57 541
Snížení	5 285	--	--	5 285
Zvýšení	144 892	--	--	144 892
Zůstatek k 31. prosinci 2004	82 066	--	--	82 066
Zůstatek k 1. lednu 2005	82 066	--	--	82 066
Snížení	18 039	--	--	18 039
Zvýšení	63 740	--	--	63 740
Zůstatek k 31. prosinci 2005	127 767	--	--	127 767

16. VÝNOSY Z ÚROKŮ
A PODOBNÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2005	2004
Úrokové výnosy z obligací a z pokladničních poukázek	165 123	161 565
Úrokové výnosy z účtů u bank	4 705	1 496
Celkem	169 828	163 061

17. NÁKLADY A VÝNOSY
Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(tis. Kč)	2005	2004
Rozpouštění časového rozlišení provizí zprostředkovatelům	7 387	11 887
Poplatky bankovní, depozitář a správci portfolia	11	6
Poplatky z obchodů s cennými papíry	287	133
Ostatní	473	0
Náklady na poplatky a provize celkem	8 158	12 026
Výnosy z poplatků a provizí	--	--
Výnosy z poplatků a provizí celkem	--	--

18. ZISK NEBO ZTRÁTA
Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(tis. Kč)	2005	2004
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	32 083	- 1 328
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	5 135	--
Kurzové rozdíly	- 5 997	--
Celkem	31 221	- 1 328

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Významnou součástí této položky jsou výnosy z promlčených příspěvků účastníků, které v roce 2005 činily 2 627 tis. Kč (2004: 6 131 tis. Kč).

20. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
Rok 2005				
Zaměstnanci	22	5 997	2 077	254
Členové představenstva a dozorčí rady	6	--	--	--
Celkem	28	5 997	2 077	254

	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
Rok 2004				
Zaměstnanci	19	7 942	2 640	316
Členové představenstva a dozorčí rady	9	--	--	--
Celkem	28	7 942	2 640	316

21. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Celkové ostatní správní náklady za účetní období končící 31. prosince 2005 činily 22 518 tis. Kč (2004: 21 286 tis. Kč). V položce Ostatní služby

jsou v roce 2005 zahrnuty náklady vyplývající ze Smlouvy o spolupráci ze dne 15. 12. 2004 mezi Allianz penzijním fondem, a. s., a Allianz pojišťovnou, a. s., ve výši 9 125 tis. Kč.

(tis. Kč)	2005	2004
Poštovné	1 985	1 582
Softwarové služby	3 427	3 187
Materiál a energie	750	683
Nájemné	1 446	1 584
Poplatky depozitáři	1 869	1 871
Ostatní služby	12 586	12 379
Ostatní správní náklady celkem	22 063	21 286

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

(tis. Kč)	2005	2004
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	165 924	122 090
Výnosy nepodléhající zdanění	-165 479	-162 193
Daňově neodčitatelné náklady	2 250	2 203
Použité slevy na dani a zápočty	--	--
Ostatní položky	-2 805	-303
Mezisosčet	--	-38 163
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (v r. 2004 15 %)	--	--
z toho: daň z mimořádných položek	--	--
Daň ze samostatného základu daně (15 %)	455	--

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Společnost neúčtovala o odložené daňové pohledávce, která se vztahuje k nevyužitým

daňovým ztrátám v celkové výši 93 779 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	
	2005	2004	2005	2004
Zajišťovací nástroje				
Termínové měnové operace - pohledávka	205 660	--	5 135	--
Termínové měnové operace - závazek	200 661	--	--	--
Celkem	4 999	--	5 135	--

(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	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace - pohledávka	104 706	100 954	--	--	--	205 660
Termínové měnové operace - závazek	101 517	99 144	--	--	--	200 661
K 31. prosinci 2004						
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace - pohledávka	--	--	--	--	--	--
Termínové měnové operace - závazek	--	--	--	--	--	--

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 společností 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 1 086 572 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 specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Pokladní hotovost	4	--	--	--	--	4
Pohledávky za bankami	63 576	--	--	--	--	63 576
Dluhové cenné papíry státní	528 752	399 490	835 621	2 571 337	--	4 335 200
Dluhové cenné papíry ostatní	--	--	451 510	127 368	--	578 878
Akcie, podílové listy a ost. podíly	--	--	--	--	204 192	204 192
Ostatní aktiva	62 864	--	--	--	52 975	115 839
Celkem	655 196	399 490	1 287 131	2 698 705	257 167	5 297 689
Závazky z příspěvků penz. příp.	--	--	--	--	4 819 076	4 819 076
Ostatní pasiva	12 356	11 122	154	--	--	23 632
Výnosy a výdaje příštích období	--	--	--	--	--	--
Rezervy	--	--	--	--	3 211	3 211
Celkem	12 356	11 122	154	--	4 822 287	4 845 919
Rozdíl	642 840	388 368	1 286 977	2 698 705	-4 565 120	451 770
Kumulativní rozdíl	642 840	1 031 208	2 318 185	5 016 890	451 770	

(tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2004						
Pokladní hotovost	4	--	--	--	--	4
Pohledávky za bankami	52 295	--	--	--	--	52 295
Dluhové cenné papíry státní	506 102	567 808	233 796	2 660 519	--	3 968 225
Dluhové cenné papíry ostatní	50 774	51 567	371 300	79 864	--	553 505
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	--	--
Ostatní aktiva	59 926	25	--	--	37 834	97 785
Celkem	669 101	619 400	605 096	2 740 383	37 834	4 671 814
Závazky z příspěvků penz. přípoj.	--	--	--	--	4 286 690	4 286 690
Ostatní pasiva	6 210	10 623	--	--	5 120	21 953
Rezervy	--	--	--	--	2 562	2 562
Celkem	6 210	10 623	0	0	4 294 372	4 311 205
Rozdíl	662 891	608 777	605 096	2 740 383	-4 256 538	360 609
Kumulativní rozdíl	662 891	1 271 668	1 876 764	4 617 147	360 609	

c) Úrokové riziko

Část závazků společnosti je úročena pevnou úrokovou sazbou ve výši 3 %, tudíž společnost nese úrokové riziko. Společnost ve své historii vždy zhodnocovala prostředky účastníků

minimálně ve výši 3 % a zároveň používá takovou investiční strategii, aby svými výnosy pokryla závazky, které jí z částí smluv o penzijním připojištění plynou (tzv. Asset Liability Matching). S ohledem na tyto skutečnosti není výše zmíněné riziko považováno za vysoké.

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 specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Pokladní hotovost	4	--	--	--	--	4
Pohledávky za bankami	63 576	--	--	--	--	63 576
Dluhové cenné papíry státní	528 752	399 490	835 621	2 571 337	--	4 335 200
Dluhové cenné papíry ostatní	100 908	410 429	41 081	26 460	--	578 878
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	204 192	204 192
Ostatní aktiva	62 864	--	--	--	52 975	115 839
Celkem	756 104	809 919	876 702	2 597 797	257 167	5 297 689
Závazky z příspěvků penz. přípoj.	--	--	--	--	4 819 076	4 819 076
Ostatní pasiva	12 356	11 122	154	--	--	23 632
Rezervy	--	--	--	--	3 211	3 211
Celkem	12 356	11 122	154	--	4 822 287	4 845 919
Rozdíl	743 748	798 797	876 548	2 597 797	-4 565 120	451 770
Kumulativní rozdíl	743 748	1 542 545	2 419 093	5 016 890	451 770	

(tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2004						
Pokladní hotovost	4	--	--	--	--	4
Pohledávky za bankami	52 295	--	--	--	--	52 295
Dluhové cenné papíry státní	506 102	567 808	233 796	2 660 519	--	3 968 225
Dluhové cenné papíry ostatní	50 774	462 362	40 369	--	--	553 505
Ostatní aktiva	59 926	25	--	--	37 834	97 785
Celkem	669 101	1 030 195	274 165	2 660 519	37 834	4 671 814
Závazky z příspěvků penz. přípoj.	--	--	--	--	4 286 690	4 286 690
Ostatní pasiva	6 210	10 623	--	--	5 120	21 953
Rezervy	--	--	--	--	2 562	2 562
Celkem	6 210	10 623	--	--	4 294 372	4 311 205
Rozdíl	662 891	1 019 572	274 165	2 660 519	-4 256 538	360 609
Kumulativní rozdíl	662 891	1 682 463	1 956 628	4 617 147	360 609	

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). Akciové riziko bylo v roce 2005 řízeno maximálním možným interním limitem ve výši 7 % z celkové výše portfolia. K 31. prosinci 2005 společnost vlastnila podílové listy v celkové výši 204 192 tis. Kč.

Z tohoto pohledu není akciové riziko považováno za vysoké.

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	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Pokladní hotovost				4		4
Pohledávky za bankami				63 576		63 576
Dluhové cenné papíry státní				4 335 200		4 335 200
Dluhové cenné papíry ostatní				578 878		578 878
Akcie, podílové listy a ost.	204 192			--		204 192
Ostatní aktiva				115 839		115 839
Celkem	204 192			5 093 497		5 297 689
Prostředky účastníků penz. příp.				4 819 076		4 819 076
Ostatní pasiva				23 632		23 632
Rezervy				3 211		3 211
Vlastní kapitál				451 770		451 770
Celkem				5 297 689		5 297 689
Čistá devizová pozice	204 192			- 204 192		--

(tis. Kč)	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2004						
Pokladní hotovost				4		4
Pohledávky za bankami				52 295		52 295
Dluhové cenné papíry státní				3 968 224		3 968 224
Dluhové cenné papíry ost.				553 505		553 505
Ostatní aktiva				97 786		97 786
Celkem				4 671 814		4 671 814
Prostředky účastníků penz. příp.				4 286 690		4 286 690
Ostatní pasiva				21 953		21 953
Rezervy				2 562		2 562
Vlastní kapitál				360 609		360 609
Celkem				4 671 814		4 671 814
Čistá devizová pozice				--		--

25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 18. ledna 2006 byli do funkce členů představenstva jmenováni Mgr. Marek Bártek a RNDr. Martin Vítek.

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 2005 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, je mateřskou společností Allianz pojišťovny, a. s. Její podíl na základním kapitálu Allianz pojišťovny, a. s., činí 100 %. Allianz Aktiengesellschaft 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 obchodními zástupci 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 obchodními zástupci 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. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou s možností výpovědi. 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".

Společnosti uzavřely v roce 2002 podnájemní smlouvu na nebytové prostory, ve kterých má Allianz penzijní fond, a. s., své sídlo. Podnájemní smlouva je sjednána 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. 2005 končící 31. 12. 2005 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.

**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: 224 405 555
e-mail: penz-fond@allianz.cz
www.allianz.cz/penzijnifond

**OBLASTNÍ ŘEDITELSTVÍ
ALLIANZ POJIŠŤOVNY, A. S.****Praha I**

Národní dům - Náměstí Míru 9
120 53 Praha 2
Tel: 221 596 560
Fax: 224 247 548

Praha II

Kolbenova 5a
190 00 Praha 9
Tel: 284 011 561, 284 011 522
Fax: 284 011 565

Praha III

Na Pankráci 17-19/1685
140 00 Praha 4
Tel: 261 176 012
Fax: 261 176 023

střední Čechy

Bucharova 2
158 00 Praha 5
Tel: 224 405 701, 224 405 771
Fax: 224 405 772

České Budějovice

Pražská 24
370 04 České Budějovice
Tel: 385 791 111, 385 791 309
Fax: 385 791 999

Plzeň

Bezručova 10
304 30 Plzeň
Tel: 377 220 732
Fax: 377 221 141

Ústí nad Labem

Mírové nám. 37
400 02 Ústí nad Labem
Tel: 472 707 111
Fax: 472 707 112

Pardubice

Sladkovského 332
530 02 Pardubice
Tel: 466 615 088
Fax: 466 615 320

Brno

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

Ostrava

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

Olomouc

Jeremenkova 40B
772 00 Olomouc
Tel: 587 333 250
Fax: 587 333 255

Liberec

Jánská 871/10
460 01 Liberec
Tel: 485 106 722
Fax: 485 106 723

Vydal



©2006 Allianz penzijní fond, a. s.
Ke Štvanici 656/3 186 00 Praha 8

Osoby odpovědné za výroční zprávu
Milan Káňa a Štěpánka Douchová

Design a produkce
KUKLIK®
www.kuklik.cz