

Allianz penzijní fond, a. s.

# Výroční zpráva 2011

Allianz 

## Základní ekonomické údaje

Stručný přehled (v tis. Kč)	2011	2010	2009	Změna 2011/2010
Vlastní kapitál před rozdělením zisku účastníkům	1 025 942	976 802	800 056	5,0 %
Prostředky účastníků ve správě k 31. 12. (včetně státních příspěvků a výnosů)	11 862 563	9 538 981	8 015 142	24,4 %
Finanční investice, z toho:	12 728 424	10 352 852	8 687 795	22,9 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	235 677	122 385	–	92,6 %
Dluhové cenné papíry	12 233 271	9 837 921	8 494 810	24,3 %
Vklady u bank	259 476	392 546	192 985	-33,9 %
Výnosy z finančního umístění, z toho:	422 819	378 312	312 400	11,8 %
Výnosy z úroků a podobné výnosy	420 097	377 507	312 400	11,3 %
Výnosy akcií a podílů	2 722	805	–	238,1 %
Hospodářský výsledek	339 155	309 753	251 099	9,5 %
Průměrný věk klientů	45	45	45	–
Počet klientů	212 156	164 176	143 275	29,2 %
Průměrná výše měsíčního příspěvku (v Kč)	519	509	499	2,0 %
Počet smluv s příspěvkem zaměstnavatele	64 231	51 638	45 936	24,4 %
Průměrný evidenční počet zaměstnanců ve fyzických osobách	29	29	21	–

Allianz penzijní fond, a. s.

# Výroční zpráva **2011**

Co klienti očekávají?  
Kvalitu - jsme nejlepší penzijní  
fond dle hodnocení odborníků  
i veřejnosti

Allianz 

# Obsah

<b>Úvodní slovo předsedy představenstva</b>	<b>4</b>
<b>Představenstvo</b>	<b>6</b>
<b>Dozorčí rada</b>	<b>6</b>
<b>Allianz penzijní fond</b>	<b>7</b>
<b>Allianz penzijní připojištění</b>	<b>8</b>
<b>Obchodní strategie</b>	<b>11</b>
<b>Finanční výsledky a struktura portfolia</b>	<b>12</b>
<b>Zpráva dozorčí rady</b>	<b>15</b>
<b>Finanční část</b>	
Zpráva auditora	16
Rozvaha k 31. prosinci 2011	18
Výkaz zisku a ztráty za rok 2011	19
Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2011	19
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2011	20
Vztahy mezi propojenými osobami	40
<b>Kontakty</b>	<b>43</b>

## Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2011 byl pro Allianz penzijní fond rekordním rokem, ve kterém pokračoval jeho úspěšný růst. Počet klientů dosáhl více než 212 tisíc a meziročně vzrostl o 29,2 %. Úspěšného nárůstu dosáhl Allianz penzijní fond i ve výši prostředků účastníků ve správě, kde celkový objem přesáhl částku 11,8 mld. Kč, a to představuje meziroční nárůst o více než 24,4 %. Allianz penzijní fond se tak stal v rámci tohoto nárůstu nejúspěšnějším fondem na našem trhu.

Za úspěšným růstem stojí jak skvělé finanční výsledky Allianz penzijního fondu, které se odrážejí ve střednědobém i dlouhodobém nadstandardním zhodnocování příspěvků účastníků, tak i rostoucí zájem občanů o penzijní připojištění. K popularizaci spoření na stáří přispěla celoroční diskuse o penzijní reformě, která úspěšně prošla schvalovacím řízením u zákonodárců a 28. prosince 2011 vstoupila v platnost.

Allianz penzijní fond aktivně prosazoval důchodovou reformu a transformaci penzijních fondů s oddělením majetku účastníků od majetku penzijních fondů. Úspěšná transformace pak bude pro stávající penzijní fond šancí zapojit se, v souladu s platnou legislativou, i do správy příspěvků účastníků z II. pilíře důchodového systému, který bude otevřen od 1. 1. 2013.

Fond vždy naplňoval spíše konzervativní investiční strategii, která byla klíčem jeho úspěchu v investiční oblasti, a to zejména v posledních několika letech. Úložky do penzijního připojištění patří mezi nejbezpečnější investice na stáří, protože jsou přes konzervativní investování přiměřeně zhodnocovány a navíc jsou pod dohledem tří kompetentních orgánů: České národní banky, Ministerstva financí ČR a depozitáře.

Dlouhodobě skvělé finanční výsledky Allianz penzijního fondu se projevily i v oceněních, která za poslední roky získal v soutěžích široké veřejnosti i u odborníků. Nejinak tomu bylo i v roce 2011. Ve své kategorii Penzijní fondy získal první místo v anketě čtenářů Zlatý měsíc 2011, první místo v soutěži Zlatá koruna 2011, v prestižní soutěži Fincentrum Banka roku 2011 se rovněž umístil na prvním místě a nejvyšší příčku obsadil i v prvním ročníku

soutěže Zlaté euro. Významným úspěchem je i druhé místo v kategorii Penzijní fondy v žebříčku Czech Top 100 nejvýznamnějších podniků ČR. Všechny úspěchy v soutěžích finančních institucí v České republice považujeme za ocenění naší obchodní strategie a zavazují nás dále zkvalitňovat své služby klientům.

Dovolte mi, abych poděkoval všem účastníkům Allianz penzijního fondu za důvěru, které si nesmírně vážíme. Se svěřenými prostředky hospodaříme s cílem získat jejich nejvyšší možný výnos. Poděkování patří i všem zprostředkovatelům za spolupráci, bez které by Allianz penzijní fond nedosáhl takového růstu, ani takových ocenění.

Naším cílem je být v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem první adresou, na kterou se s důvěrou obrátí každý občan České republiky, až bude uvažovat o svém spoření na stáří.



RNDr. Jakub Strnad, Ph.D.  
předseda představenstva

## Představenstvo

**RNDr. Jakub Strnad, Ph.D.** od 21. 12. 2011  
Dobřejovice

**Ing. Petr Sosík, PhD., CFA** od 21. 12. 2011  
Praha

**Mgr. Karel Waisser** od 21. 12. 2011  
Nučice

**JUDr. Petr Poncar** do 16. 11. 2011

**Ing. Mgr. Václav Bohdanecký** do 21. 12. 2011

**RNDr. Martin Víték** do 21. 12. 2011

**Ing. Robert Mareš** do 21. 12. 2011

## Dozorčí rada

**Mgr. Josef Lukášek**  
Čelákovice

**Marc Smid**  
Mnichov

**Ing. Petr Sosík, PhD., CFA** do 21. 12. 2011

stav k 31. 12. 2011



# Allianz penzijní fond

Allianz penzijní fond byl založen 31. 8. 1997. Vznikl splynutím Allianz-HYPO penzijního fondu, a. s., a Živnobanka penzijního fondu, a. s. Od konce roku 2000 je 100% dceřinou společností Allianz pojišťovny.

Allianz penzijní fond je jedním z nejvýkonnějších penzijních fondů na českém trhu; pravidelně obsazuje přední příčky při porovnání penzijních fondů v oblasti připisovaného zhodnocení. Allianz penzijní fond předpokládá, že klientům za rok 2011 opět připíše jedno z nejvyšších zhodnocení na českém trhu, které se bude pohybovat v rozpětí 2,5 – 3 %.

Rok 2011 byl pro Allianz penzijní fond nejúspěšnějším rokem v historii, s výraznou dynamikou prodeje zejména v druhé polovině roku 2011. Za celý rok se tak počet klientů navýšil téměř o 50 tisíc klientů, přičemž trh, co se týče počtu účastníků, mírně klesá.

Úspěch Allianz penzijního fondu dokládají nejen dlouhodobé finanční a obchodní výsledky, ale také získaná ocenění: počtvrté v řadě získal první místo v hlasování veřejnosti Zlatý měsíc 2011 a potřetí v řadě nejvyšší ocenění v kategorii Penzijní připojištění soutěže Zlatá koruna. V prestižní soutěži Fincentrum Banka roku 2011 získal Allianz penzijní fond rovněž potřetí první místo v kategorii Penzijní fond roku. Úspěšný byl i v prvním ročníku soutěže Zlaté euro, kde se v kategorii Penzijní fond roku 2011 umístil na nejvyšší příčce.



# Allianz penzijní připojištění

Nejlepší způsob, jak si zajistit dostatečné příjmy v budoucnosti, je Allianz penzijní připojištění. Díky vynikajícím a stabilním výnosům Allianz penzijního fondu, garantovanému zhodnocení, dvojnásobné státní podpoře (státní příspěvky a možnost daňových odpočtů) si klient může udržet svůj životní standard.

## Výhody penzijního připojištění

- spoření již od 100 Kč měsíčně
- státní příspěvek až 1 800 Kč za rok
- daňová úleva až 1 800 Kč za rok
- příspěvek zaměstnavatele (optimálně 24 000 Kč ročně)
- garance nezáporného zhodnocení
- flexibilita (snížení příspěvku, přerušování placení)

## Nadstandardní výhody u Allianz penzijního fondu

- dlouhodobě zhodnocení
- nejširší nabídka penzí
- pojištění závažných úrazů hrazené Allianz penzijním fondem
- pro věrné klienty žádné poplatky
- služba „Daňový automat“ bez poplatku

## Věrnostní program – zvýhodnění produktů Allianz pojišťovny

- sleva 5 % na povinné ručení
- sleva 5 % na havarijní pojištění
- sleva 10 % na pojištění domácnosti, nemovitosti a odpovědnosti

**Allianz penzijní fond umožňuje výplatu všech typů dávek dle zákona o penzijním připojištění**

- starobní penze
- invalidní penze
- výsluhová penze
- pozůstalostní penze
- jednorázové vyrovnání

**Allianz penzijní fond nabízí nejširší nabídku penzijních schémat**

- doživotní penze
- doživotní penze s pozůstalostní penzí
- doživotní penze se zaručenou dobou výplaty
- doživotní penze se sjednanou částkou pro případ smrti
- doživotní penze s lineárně rostoucí výší

Co je pro klienty nejdůležitější?  
Zhodnocení - máme nejvyšší  
dosažené výnosy mezi penzijními  
fondy v letech 2009-2011

Allianz 

## Obchodní strategie

Allianz penzijní fond a Allianz pojišťovna úzce spolupracují a koordinují své činnosti v oblasti obchodu. Na základě vzájemné smlouvy o spolupráci uzavřené 23. 2. 1995 zprostředkovává Allianz pojišťovna uzavírání smluv o penzijním připojištění prostřednictvím svých pojišťovacích zprostředkovatelů.

Rok 2011 byl ve znamení pokračujícího růstu společnosti, což bylo ovlivněno především nárůstem nového obchodu získávaného přes všechny dostupné distribuční cesty. Meziročně bylo dosaženo téměř devadesátiprocentního nárůstu jak v počtu nových smluv, tak v objemu nového obchodu. Počet klientů Allianz penzijního fondu tak překročil na konci roku hranici 212 tisíc klientů.

Zhruba 30 % nových klientů bylo získáno prostřednictvím výhradních vázaných pojišťovacích zprostředkovatelů z kmenové obchodní sítě Allianz pojišťovny a společnosti Allianz Direct. Téměř 60 % nových klientů pak přivedly do Allianz penzijního fondu multilevel marketingové společnosti. Mezi nejúspěšnější distributory v roce 2011 patřily Partners For Life Planning, a.s., OVB Allfinanz, a.s., Fincentrum a.s. a Broker Consulting, a.s. Mezi další úspěšné zprostředkovatele patří i regionální makléři.

S ohledem na dlouhodobě dosahované výjimečné finanční výsledky na trhu se setkáváme s rostoucím zájmem o Allianz penzijní připojištění mezi všemi věkovými i sociálními skupinami, což dává základ zajištění dlouhodobého růstu společnosti.

## Finanční výsledky a struktura portfolia

Rok 2011 byl pro Allianz penzijní fond z pohledu investičních a finančních výsledků dalším úspěšným rokem v řadě. V roce 2011 Allianz penzijní fond dosáhl zisku téměř 340 mil. Kč, což ho s poměrem k prostředkům účastníků řadí na první místo.

Objem prostředků účastníků vzrostl na 11,9 mld. Kč a v meziročním srovnání činil nárůst 24,4 %. Meziročně se zvýšily i výnosy z finančních investic a obchodování s cennými papíry, a to na téměř 423 mil. Kč, tj. o více než 11,8 % v porovnání s předchozím rokem 2010. Hodnota portfolia cenných papírů činila na konci roku více než 12,8 mld. Kč, což je opět o téměř 22,9 % více než loni.

Růst tržní hodnoty portfolia je dán růstem počtu klientů a tím i růstem aktivně spravovaných prostředků a zároveň je výsledkem investiční strategie, která předpokládala další růst cen dluhopisů a akcií v průběhu roku 2011.

Přestože byly sazby dluhopisů relativně nízké, daří se Allianz penzijnímu fondu nové prostředky účastníků i cash flow z kuponů a splácených dluhopisů reinvestovat tak, aby v souladu s investiční strategií zhodnocoval prostředky stabilně vysokým procentem v porovnání se zbytkem sektoru penzijního připojištění a zároveň s nízkou mírou tržních rizik.

Na výsledcích roku 2011 se také projevuje správné rozhodnutí z roku 2009 využít legislativních změn a část portfolia označit jako tzv. držené do splatnosti. Tím se významně zvýšila finanční a kapitálová pozice Allianz penzijního fondu.

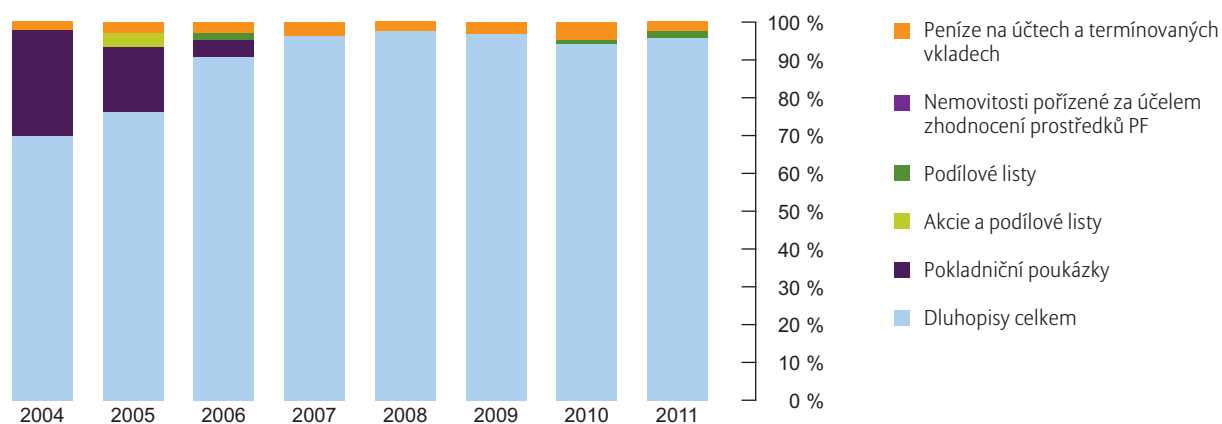
Struktura portfolia se ve srovnání s předchozím rokem změnila jen v tom, že se zvýšil podíl akcií a podílových fondů zastoupených v portfoliu na 236 mil. Kč. Za rozhodnutím navýšit podíl akciové složky stál zejména pozitivní výhled na jejich dlouhodobý vývoj.

Dluhopisová část zůstává nadále investovaná převážně do obligací vydaných především českým státem a Evropskou investiční bankou, v minimální míře do obligací renomovaných zahraničních bank a ještě méně potom do krátkodobých korporátních dluhopisů. Peněžní prostředky jsou uloženy na krátkodobých termínových depozitech u bank. Na celkovém výsledku Allianz penzijního fondu se podílí nejen dlouhodobě konzervativní strategie investování, ale i odpovědné finanční řízení s nízkým nákladovým procentem. K řízení finančních nákladů přispěla i metodika plánování a průběžného sledování finančního hospodaření se svěřenými prostředky v průběhu celého roku 2011.

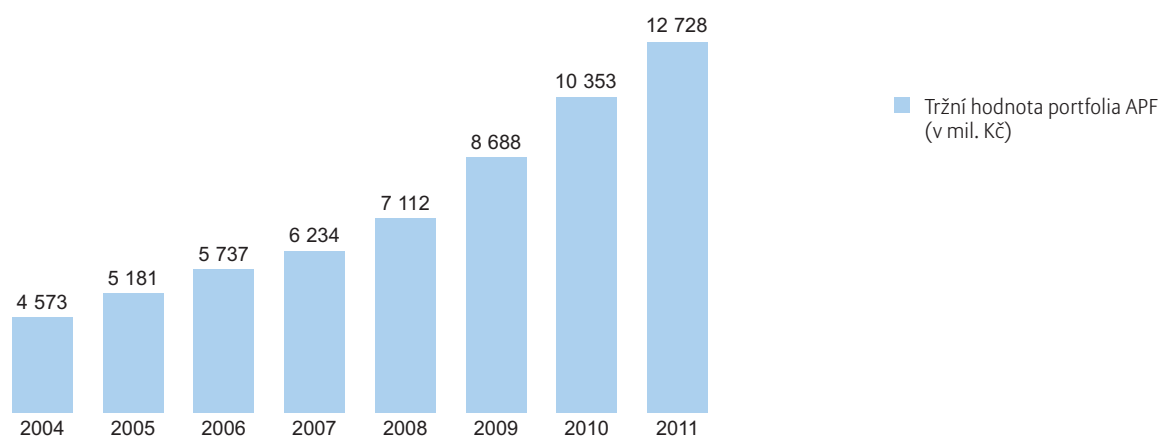
Akcionář Allianz penzijního fondu nebyl díky konzervativní strategii fondu nucen navyšovat základní ani vlastní kapitál. Allianz penzijní fond i v roce 2011 potvrdil dostatečně silnou finanční a kapitálovou pozici.

Za rok 2011 má Allianz penzijní fond opět příležitost připsat klientům penzijního fondu jedno z nejvyšších zhodnocení.

### Struktura portfolia cenných papírů Allianz penzijního fondu



### Vývoj tržní hodnoty portfolia cenných papírů Allianz penzijního fondu



Co klienty zajímá?  
Bezpečí - jsme fondem s  
nejvyšším ratingem mateřské  
společnosti AA

Allianz 



## Zpráva dozorčí rady

Zpráva dozorčí rady Allianz penzijního fondu, a. s., (dále jen „fond“) o výsledcích její kontrolní činnosti a přezkoumání řádné účetní závěrky společnosti za účetní období roku 2011, Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2011 a rozhodnutí o návrhu představenstva fondu na rozdělení zisku Allianz penzijního fondu, a. s. za účetní období roku 2011.

Dozorčí rada fondu postupovala v roce 2011 v souladu s ustanoveními příslušných zákonů a stanov společnosti a průběžně dohlížela na výkon působnosti představenstva fondu, realizaci podnikatelské činnosti i řádné hospodaření fondu. Dozorčí rada fondu byla pravidelně informována o činnosti fondu a jeho hospodářských výsledcích.

Představenstvo Allianz penzijního fondu, a. s., předložilo dozorčí radě fondu řádnou účetní závěrku společnosti za účetní rok 2011, včetně jejího ověření auditorem a dále návrh na rozdělení zisku vytvořeného za účetní období roku 2011. Dozorčí rada taktéž přezkoumala podle ustanovení § 66a, odst. 9, obchodního zákoníku, Zprávu o vztazích za rok 2011.

Na základě všech výše uvedených skutečností doporučila dozorčí rada fondu valné hromadě fondu schválit účetní závěrku Allianz penzijního fondu, a. s., k 31. 12. 2011 a návrh na rozdělení zisku předložený představenstvem fondu. Dozorčí rada fondu taktéž doporučila valné hromadě fondu schválit Zprávu o vztazích.

Za dozorčí radu Allianz penzijního fondu, a. s.



Mgr. Josef Lukášek  
předseda dozorčí rady

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

### Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 21. února 2012 vydali k 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 2011, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2011 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 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán společnosti Allianz penzijní fond, a. s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky 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 vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Allianz penzijní fond, a. s. k 31. prosinci 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2011 v souladu s českými účetními předpisy."

### Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Allianz penzijní fond, a. s. za rok končící 31. prosincem 2011. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Allianz penzijní fond, a. s. za rok končící 31. prosincem 2011 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

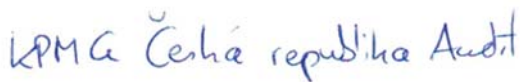
### Výroční zpráva

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

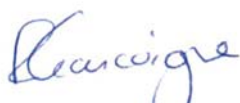
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují 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 10. dubna 2012



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Oprávnění číslo 71



Roger Gascoigne, FCA  
Partner



Ing. Jindřich Vašina  
Partner  
Oprávnění číslo 2059

## Rozvaha k 31. prosinci 2011

(V tisících Kč)

AKTIVA	Poznámka	2011	2010
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		9	4
2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	4	12 233 271	9 837 921
v tom: a) vydané vládními institucemi		11 580 807	9 644 374
b) ostatní		652 464	193 547
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	259 476	392 546
v tom: a) splatné na požádání		19 546	14 434
b) termínované vklady		239 930	378 112
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	235 677	122 385
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	7	442	504
10 Dlouhodobý hmotný majetek	7	675	55
11 Ostatní aktiva	8	60 239	48 262
13 Náklady a příjmy příštích období	9	166 850	155 085
<b>Aktiva celkem</b>		<b>12 956 639</b>	<b>10 556 762</b>

PASIVA	Poznámka	2011	2010
4 Ostatní pasiva		11 920 287	9 572 040
a) prostředky účastníků penzijního připojištění	10	11 862 563	9 538 981
aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky		10 495 825	8 434 901
ab) výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků		1 301 062	1 054 672
ac) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		26 820	9 595
ad) výplaty dávek		38 856	39 813
b) jiná	12	57 724	33 059
6 Rezervy	14	10 410	7 920
v tom: a) na důchody a podobné závazky		10 337	7 901
8 Základní kapitál	15	60 000	60 000
z toho: a) splacený základní kapitál		60 000	60 000
9 Emisní ážio	15	18 736	18 736
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		107 058	91 571
12 Kapitálové fondy		10 646	10 646
13 Oceňovací rozdíly	15	355 180	379 321
z toho: a) z majetku a závazků		358 776	382 442
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		135 167	106 775
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	15	339 155	309 753
<b>Pasiva celkem</b>		<b>12 956 639</b>	<b>10 556 762</b>

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	Poznámka	2011	2010
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4 Pohledávky z pevných termínových operací	23	318 511	198 767
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12 Závazky z pevných termínových operací	23	344 800	206 525

## Výkaz zisku a ztráty za rok 2011

(V tisících Kč)

	Poznámka	2011	2010
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	16	420 097	377 507
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		417 654	375 591
2 Náklady na úroky a podobné náklady		-28	0
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů			
3 Výnosy z akcií a podílů		2 722	805
v tom: c) výnosy z ostatních akcií a podílů		2 722	805
4 Výnosy z poplatků a provizí	17	0	0
5 Náklady na poplatky a provize	17	-89 462	-28 530
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	18	56 570	-574
7 Ostatní provozní výnosy	19	4 579	4 799
8 Ostatní provozní náklady		-17	-123
9 Správní náklady		-51 852	-42 502
v tom: a) náklady na zaměstnance		-11 427	-10 501
z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	20	-2 769	-2 672
b) ostatní správní náklady	21	-40 425	-32 001
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-740	-549
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-224	-136
16 Rozpuštění ostatních rezerv		263	518
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		-2 753	-1 462
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		339 155	309 753
23 Daň z příjmů	22	0	0
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>339 155</b>	<b>309 753</b>

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2011

(V tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Kumulovaný HV min.let	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2010</b>	<b>60 000</b>	<b>18 736</b>	<b>79 016</b>	<b>10 646</b>	<b>291 749</b>	<b>88 810</b>	<b>251 099</b>	<b>800 056</b>
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV					87 572			87 572
Rozdělení zisku			12 555			17 965	-30 520	0
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění							-220 579	-220 579
Čistý zisk/ztráta za účetní období							309 753	309 753
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>60 000</b>	<b>18 736</b>	<b>91 571</b>	<b>10 646</b>	<b>379 321</b>	<b>106 775</b>	<b>309 753</b>	<b>976 802</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2011</b>	<b>60 000</b>	<b>18 736</b>	<b>91 571</b>	<b>10 646</b>	<b>379 321</b>	<b>106 775</b>	<b>309 753</b>	<b>976 802</b>
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV					-24 141			-24 141
Rozdělení zisku			15 487			28 392	-43 879	0
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění							-265 874	-265 874
Čistý zisk/ztráta za účetní období							339 155	339 155
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>60 000</b>	<b>18 736</b>	<b>107 058</b>	<b>10 646</b>	<b>355 180</b>	<b>135 167</b>	<b>339 155</b>	<b>1 025 942</b>

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2011

### 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 2011 do 31. prosince 2011. 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 2011 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 2011**

Jediný akcionář Allianz penzijního fondu, a. s. – Allianz pojišťovna, a. s., učinil při výkonu své působnosti valné hromady dne 16. listopadu 2011 rozhodnutí, kterým schválil odstoupení JUDr. Petra Poncara z funkce člena představenstva Allianz penzijního fondu, a. s.

Dne 21. prosince 2011 odstoupili z funkce člena představenstva Allianz penzijního fondu, a. s., Ing. Mgr. Václav Bohdanecký, RNDr. Martin Vítek a Ing. Robert Mareš.

Téhož dne byli jediným akcionářem jmenováni do funkcí členů představenstva Allianz penzijního fondu, a. s., RNDr. Jakub Strnad, Ph.D., Ing. Petr Sosík, Ph.D., CFA a Mgr. Karel Waisser.

**Členové představenstva:**

RNDr. Jakub Strnad, Ph.D., bydlíštěm Žitná 172, Dobřejovice, PSČ 251 01

Ing. Petr Sosík, Ph.D., CFA, bydlíštěm Kališnická 379/10, Praha 3 – Žižkov, PSČ 130 00

Mgr. Karel Waisser, bydlíštěm Paderlíkova 535, Nučice, PSČ 252 16

**Členové dozorčí rady:**

Mgr. Josef Lukášek, Čelákovice

Marc Smid, Mnichov

Ing. Petr Sosík, Ph.D., CFA, odstoupil z funkce člena dozorčí rady Allianz penzijního fondu, a. s. s účinností od 21. prosince 2011.

**g) Organizační struktura**

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost fondu. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé, především pak kmenová obchodní síť Allianz pojišťovny, a. s., OVB Allfinanz, a.s., Fincentrum, a.s., Partners For Life Planning, a.s. a Broker Consulting, 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 2011 spravoval Allianz penzijní fond, a. s., prostředky 212 tisíc účastníků penzijního připojištění (k 31. prosinci 2010: 164 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, akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti do portfolia drženého do splatnosti a 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 podílů, 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.

Realizovatelné 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 rozdíly“. 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.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou a následně jsou vykazovány v amortizované hodnotě. Naběhlou (amortizovanou) hodnotou se rozumí cena použitá při prvotním zachycení v účetnictví (pořizovací cena) zvýšená o naběhlé příslušenství a upravená o amortizaci diskontu / prémie a snížena o opravné položky.

Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.



**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.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění (reálné hodnoty zajišťovacího derivátu) vykázána jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů“. Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

**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:

<b>Majetek</b>	<b>Doba účetního odpisování</b>
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) Přepočet 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 vyhlášeném ČNB platném 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) Daně**

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. Výše zmíněné příjmy proto nepodléhají zdanění.

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 2011 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 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.

Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání jsou založena na stávající zkušenosti společnosti. V projekci je uvažováno zachování současného stavu.

Společnost k 31. prosinci 2011 ani 2010 netvoří rezervu na důchodovou opci.

**i) Časové rozlišení pořizovacích nákladů**

Společnost účtuje na účet nákladů příštích období vyplacené provize a od roku 2009 i bonusy za rámcové smlouvy. Vyplacené provize, respektive bonusy, byly časově rozlišovány po dobu platnosti příslušné smlouvy o penzijním připojištění, maximálně však po dobu 15 let. V roce 2011 společnost provedla modelování budoucích peněžních toků, především v souvislosti s dopady penzijní reformy na chování klientů. Na základě provedených analýz byla doba časového rozlišení vyplacených provizí snížena na max. 5 let.

**4. STÁTNI BEZKUPONOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ****Klasifikace dluhových cenných papírů do příslušného portfolia podle záměru společnosti**

tis. Kč	2011	2010
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	3 146 302	2 061 963
Dluhové cenné papíry realizovatelné	9 086 969	7 775 958
<b>Celkem</b>	<b>12 233 271</b>	<b>9 837 921</b>

**a) Analýza dluhových cenných papírů držených do splatnosti**

tis. Kč	2011 Účetní hodnota	2010 Účetní hodnota
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
- Kótované na burze v ČR	3 146 302	2 061 963
<b>Celkem</b>	<b>3 146 302</b>	<b>2 061 963</b>

**b) Analýza dluhových cenných papírů realizovatelných**

tis. Kč	2011 Tržní cena	2010 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>	<b>590 983</b>	<b>130 352</b>
- Kótované na jiném trhu CP	590 983	130 352
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	<b>61 481</b>	<b>63 195</b>
- Kótované na burze v ČR	--	--
- Kótované na jiném trhu CP	61 481	63 195
<b>Vydané vládním sektorem</b>	<b>8 434 505</b>	<b>7 582 411</b>
- Kótované na burze v ČR	8 434 505	7 582 411
<b>Celkem</b>	<b>9 086 969</b>	<b>7 775 958</b>

## 5. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	2011	2010
Běžné účty u bank	19 546	14 434
Termínované vklady u bank	239 930	378 112
<b>Celkem</b>	<b>259 476</b>	<b>392 546</b>

## 6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	2011	2010
Akcie	--	--
Podílové listy a ostatní podíly	235 677	122 385
<b>Celkem</b>	<b>235 677</b>	<b>122 385</b>

*Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů realizovatelných*

tis. Kč	2011	2010
	Tržní cena	Tržní cena
<b>Vydané ostatními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu CP	235 677	122 385
<b>Celkem</b>	<b>235 677</b>	<b>122 385</b>

## 7. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

*(a) Změny dlouhodobého nehmotného majetku*

tis. Kč	Software	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>		
Zůstatek k 31. prosinci 2010	24 431	24 431
Přírůstky	478	478
Úbytky	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2011	24 909	24 909
<b>Oprávký</b>		
Zůstatek k 31. prosinci 2010	23 927	23 927
Roční odpisy	540	540
Úbytky	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2011	24 467	24 467
<b>Zůstatková cena k 31. prosinci 2010</b>	<b>504</b>	<b>504</b>
<b>Zůstatková cena k 31. prosinci 2011</b>	<b>442</b>	<b>442</b>

**(b) Změny dlouhodobého hmotného majetku**

tis. Kč	Stroje a přístroje	Inventář	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>			
Zůstatek k 31. prosinci 2010	4 084	78	4 162
Přírůstky	820	--	820
Úbytky	229	--	229
Zůstatek k 31. prosinci 2011	4 675	78	4 753
<b>Oprávky</b>			
Zůstatek k 31. prosinci 2010	4 044	63	4 107
Roční odpisy	200	--	200
Úbytky	229	--	229
Zůstatek k 31. prosinci 2011	4 015	63	4 078
<b>Zůstatková cena k 31. prosinci 2010</b>	<b>40</b>	<b>15</b>	<b>55</b>
<b>Zůstatková cena k 31. prosinci 2011</b>	<b>660</b>	<b>15</b>	<b>675</b>

**8. OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	239	262
Kladná reálná hodnota derivátů	--	--
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	60 000	48 000
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	--	--
Ostatní	--	--
<b>Celkem</b>	<b>60 239</b>	<b>48 262</b>

Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek ve výši 60 000 tis. Kč (2010: 48 000 tis. Kč) představují odhad pohledávky z titulu státního příspěvku účastníkům za 4. čtvrtletí roku 2011.

**9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 166 850 tis. Kč (2010: 155 085 tis. Kč), z toho 166 227 tis. Kč (2010: 134 421 tis. Kč) představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o penzijním připojištění.

## 10. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

tis. Kč	2011	2010
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>		
Příspěvky účastníků	5 492 059	4 644 832
Příspěvky zaměstnavatelů	1 685 139	1 391 296
Přípsané zhodnocení	1 104 962	901 838
Státní příspěvky	1 256 821	1 077 176
<b>Prostředky účastníků celkem</b>	<b>9 538 981</b>	<b>8 015 142</b>
<b>Přirůstky</b>		
Příspěvky účastníků	1 810 181	1 249 925
Příspěvky zaměstnavatelů	585 828	416 299
Přípsané zhodnocení	353 877	279 822
Státní příspěvky	366 474	256 518
<b>Přirůstky celkem</b>	<b>3 116 360</b>	<b>2 202 564</b>
<b>Úbytky</b>		
Příspěvky účastníků	451 247	402 698
Příspěvky zaměstnavatelů	149 562	122 456
Přípsané zhodnocení	94 231	76 698
Státní příspěvky	97 738	76 873
<b>Úbytky celkem</b>	<b>792 778</b>	<b>678 725</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>		
Příspěvky účastníků	6 850 992	5 492 059
Příspěvky zaměstnavatelů	2 121 405	1 685 139
Přípsané zhodnocení	1 364 609	1 104 962
Státní příspěvky	1 525 557	1 256 821
<b>Prostředky účastníků celkem</b>	<b>11 862 563</b>	<b>9 538 981</b>

Společnost očekává, že v roce 2012 bude rozděleno účastníkům penzijního připojištění nejméně 85 % hodnoty zisku roku 2011.

**11. VYPLACENÉ DÁVKY**

<b>tis. Kč</b>	<b>Částka</b>	<b>Počet smluv</b>
<b>Struktura vyplacených dávek v roce 2011</b>		
Odbytné	190 647	5 139
Jednorázové vyrovnání	481 190	4 847
Převody k jiným fondům	70 185	1 243
Penze	29 961	83
Ostatní (př. přerušeni smluv, vyplacení penze oprávněným osobám)	20 795	210
<b>Celkem vyplacené dávky</b>	<b>792 778</b>	<b>11 522</b>
<b>Struktura vyplacených dávek v roce 2010</b>		
Odbytné	147 169	5 101
Jednorázové vyrovnání	401 535	4 228
Převody k jiným fondům	69 329	1 260
Penze	40 102	115
Ostatní (př. přerušeni smluv, vyplacení penze oprávněným osobám)	20 590	229
<b>Celkem vyplacené dávky</b>	<b>678 725</b>	<b>10 933</b>

**12. OSTATNÍ PASIVA**

<b>tis. Kč</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Závazky z obchodních vztahů	16 757	13 239
Daňové závazky	2 653	2 105
Závazky vůči zaměstnancům	487	538
Závazky vůči státnímu rozpočtu	2 203	1 563
Dohadné položky pasivní	4 393	3 395
Záporná reálná hodnota derivátů	30 861	11 793
Ostatní	370	426
<b>Celkem</b>	<b>57 724</b>	<b>33 059</b>

Dohadné položky pasivní ve výši 4 393 tis. Kč (2010: 3 395 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.:

<b>tis. Kč</b>	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>Závazky</b>
2011	60	11 915	48	1 008
2010	59	10 309	0	538

## 14. REZERVY

### Rezerva na penze

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

Na základě výsledku testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. prosince 2011 společnost vytvořila rezervy ve výši uvedené v následující tabulce:

v tis. Kč	Hodnota rezerv k 31. prosinci 2010	Tvorba	Rozeptění	Hodnota rezerv k 31. prosinci 2011
Starobní penze	7 639	2 699	230	10 108
Pozůstalostní penze	262	--	33	229
<b>Celkem</b>	<b>7 901</b>	<b>2 699</b>	<b>263</b>	<b>10 337</b>

Při výpočtu k datu 31. prosince 2011 byly použity následující nejdůležitější 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 2011 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určena na základě tržních podmínek.

Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů fondu platné k 31. prosinci 2011.

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.

### Rezerva na bonusy

Společnost tvoří rezervu na výplatu bonusů v souladu s metodou uvedenou v bodě 3. (d).

v tis. Kč	Hodnota rezerv k 31. prosinci 2010	Tvorba	Rozeptění	Hodnota rezerv k 31. prosinci 2011
Bonusy B	19	54	--	73
<b>Celkem</b>	<b>19</b>	<b>54</b>	<b>--</b>	<b>73</b>

Rezerva na bonusy je tvořena na krytí nákladů na bonusy typu B poskytnuté v souladu s podmínkami pro přiznání bonusu.

Změnu stavu rezervy na bonusy ve výkazu zisku a ztráty společnost vykazuje v položce „Tvorba a použití ostatních rezerv včetně rezerv na penze“.



## 15. VLASTNÍ KAPITÁL

### a) Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2011 činil 60 000 tis. Kč (2010: 60 000 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 60 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč.

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

V roce 2011 vykazovala společnost emisní ážio ve výši 18 736 tis. Kč (2010: 18 736 tis. Kč).

Společnost za rok 2010 vykázala zisk v hodnotě 309 753 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 9. června 2011 následujícím způsobem:

- zhodnocení příspěvků účastníků	265 874 tis. Kč
- rezervní fond	15 487 tis. Kč
- nerozdělený zisk minulých let	28 392 tis. Kč

Zisk z roku 2011 ve výši 339 155 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady.

### c) Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2010	293 079	-1 330	291 749
Snížení	-15 788	-1 791	-17 579
Zvýšení	105 151	--	105 151
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>	<b>382 442</b>	<b>-3 121</b>	<b>379 321</b>
Zůstatek k 1. lednu 2011	382 442	-3 121	379 321
Snížení	-55 465	-475	-55 940
Zvýšení	31 799	--	31 799
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2011</b>	<b>358 776</b>	<b>-3 596</b>	<b>355 180</b>

## 16. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2011	2010
Úroky z dluhových cenných papírů	417 654	375 591
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	2 443	1 916
<b>Celkem</b>	<b>420 097</b>	<b>377 507</b>

**17. NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

tis. Kč	2011	2010
Rozpouštění časového rozlišení provizí zprostředkovatelům	86 295*	26 042
Poplatky bankovní, depozitáři a správci portfolia	1 887	1 885
Poplatky z obchodů s cennými papíry	1 280	603
Ostatní	--	--
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>89 462</b>	<b>28 530</b>
Výnosy z poplatků a provizí	--	--
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

\* Nárůst časového rozlišení provizí zprostředkovatelům v roce 2011 je způsoben změnou metodiky popsanou v bodě 3. i).

**18. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2011	2010
Zisk z operací s cennými papíry	63 665*	751
Ztráta z operací s deriváty	-16 777	-3 087
Kurzové rozdíly	9 682	1 762
<b>Celkem</b>	<b>56 570</b>	<b>- 574</b>

\* V roce 2011 společnost v souladu s investiční strategií realizovala zisky prodejem cenných papírů z portfolia realizovatelných cenných papírů.

**19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

Významnou součástí této položky jsou výnosy z příspěvků účastníků, které z právního titulu zůstávají ve výnosech penzijního fondu. V roce 2011 představovala hodnota těchto výnosů z příspěvků 2 812 tis. Kč (2010: 2 949 tis. Kč). Další důležitou položku tvoří výnosy z převodu penzijního připojištění k jinému penzijnímu fondu a výplaty odbytného. V roce 2011 tvořily tyto výnosy hodnotu 1 650 tis. Kč (2010: 1 251 tis. Kč).

**20. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE**

Rok 2011	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
Zaměstnanci	29	8 386	2 769	272
Členové představenstva a dozorčí rady	5	--	--	--
<b>Celkem</b>	<b>34</b>	<b>8 386</b>	<b>2 769</b>	<b>272</b>

Rok 2010	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
Zaměstnanci	29	7 568	2 672	261
Členové představenstva a dozorčí rady	7	--	--	--
<b>Celkem</b>	<b>36</b>	<b>7 568</b>	<b>2 672</b>	<b>261</b>

## 21. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Celkové ostatní správní náklady za účetní období končící 31. prosince 2011 činily 40 425 tis. Kč (2010: 32 001 tis. Kč). V položce ostatní služby jsou v roce 2011 zahrnuty náklady ve výši 9 017 tis. Kč (2010: 7 571 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. ve znění pozdějších dodatků.

tis. Kč	2011	2010
Poštovné	4 237	3 649
Softwarové služby	2 842	3 160
Materiál a energie	681	851
Nájemné	1 514	1 520
Náklady na podporu obchodu	20 318	13 466
Ostatní služby	10 833	9 355
<b>Ostatní správní náklady celkem</b>	<b>40 425</b>	<b>32 001</b>

## 22. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2011	2010
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	339 155	309 753
Výnosy nepodléhající zdanění	-423 015	-377 193
Daňově neodčitelné náklady	5 667	4 236
Ostatní položky	-28	-359
Mezisoučet	-78 221	-63 563
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
z toho: daň z mimořádných položek	--	--
<b>Daň ze samostatného základu daně (15 %)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Společnost neúčtovala o odložené daňové pohledávce, která se vztahuje k nevyužitým daňovým ztrátám v celkové výši 271 341 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	
	2011	2010	2011	2010
<b>Zajišťovací nástroje</b>				
Termínové měnové operace - pohledávka	318 511	198 767	--	--
Termínové měnové operace - závazek	344 800	206 525	-30 861	-11 793
<b>Celkem</b>			<b>-30 861</b>	<b>-11 793</b>

**(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	Celkem
<b>K 31. prosinci 2011</b>				
Zajišťovací nástroje				
Termínové měnové operace - pohledávka	--	232 261	86 250	318 511
Termínové měnové operace - závazek	--	245 100	99 700	344 800
<b>K 31. prosinci 2010</b>				
Zajišťovací nástroje				
Termínové měnové operace - pohledávka	--	112 517	86 250	198 767
Termínové měnové operace - závazek	--	112 770	93 755	206 525

**24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

Společnost je vystavena tržním rizikům, které vyplývají z otevřených pozic v úrokových, měnových a akciových nástrojích, které jsou všechny vystaveny obecným a specifickým pohybům na trhu.

**a) Řízení rizik**

Investiční strategií společnosti je dosažení 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, statutem a investiční strategií společnosti, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

**b) Riziko likvidity**

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 instrumentech.

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 1 178 212 tis. Kč (2010: 1 317 139 tis. Kč) ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

**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
<b>K 31. prosinci 2011</b>						
Pokladní hotovost	9	--	--	--	--	9
Pohledávky za bankami	259 476	--	--	--	--	259 476
Dluhové cenné papíry státní	--	189 921	4 154 650	7 236 236	--	11 580 807
Dluhové cenné papíry ostatní	--	61 481	590 983	--	--	652 464
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	--	--	--	--	235 677	235 677
Ostatní aktiva	60 238	--	--	--	167 968	228 206
<b>Celkem</b>	<b>319 723</b>	<b>251 402</b>	<b>4 745 633</b>	<b>7 236 236</b>	<b>403 645</b>	<b>12 956 639</b>
Závazky z příspěvků účastníků						
penzijního připojištění	--	--	--	--	11 862 563	11 862 563
Ostatní pasiva	21 795	35 254	675	--	--	57 724
Rezervy	--	--	--	--	10 410	10 410
Vlastní kapitál	--	--	--	--	1 025 942	1 025 942
<b>Celkem</b>	<b>21 795</b>	<b>35 254</b>	<b>675</b>	<b>--</b>	<b>12 898 915</b>	<b>12 956 639</b>
Rozdíl	297 928	216 148	4 744 958	7 236 236	-12 495 270	--
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>297 928</b>	<b>514 076</b>	<b>5 259 034</b>	<b>12 495 270</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**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
<b>K 31. prosinci 2010</b>						
Pokladní hotovost	4	--	--	--	--	4
Pohledávky za bankami	392 546	--	--	--	--	392 546
Dluhové cenné papíry státní	52 127	72 890	2 644 830	6 874 527	--	9 644 374
Dluhové cenné papíry ostatní	--	--	159 772	33 775	--	193 547
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	--	--	--	122 385	--	122 385
Ostatní aktiva	48 262	--	--	--	155 644	203 906
<b>Celkem</b>	<b>492 939</b>	<b>72 890</b>	<b>2 804 602</b>	<b>7 030 687</b>	<b>155 644</b>	<b>10 556 762</b>
Závazky z příspěvků účastníků						
penzijního připojištění	--	--	--	--	9 538 981	9 538 981
Ostatní pasiva	17 367	15 188	504	--	--	33 059
Rezervy	--	--	--	--	7 920	7 920
Vlastní kapitál	--	--	--	--	976 802	976 802
<b>Celkem</b>	<b>17 367</b>	<b>15 188</b>	<b>504</b>	<b>--</b>	<b>10 523 703</b>	<b>10 556 762</b>
Rozdíl	475 572	57 702	2 804 098	7 030 687	-10 368 059	--
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>475 572</b>	<b>533 274</b>	<b>3 337 372</b>	<b>10 368 059</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**c) Úrokové riziko**

Společnost je vystavena úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního umístění mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Společnosti je vystavena úrokovému riziku i vzhledem k tomu, že část závazků společnosti je úročena pevnou úrokovou sazbou ve výši 3 %. Proto společnost dlouhodobě uplatňuje takovou investiční strategii, aby svými výnosy pokryla závazky, které jí z části smluv o penzijním připojištění plynou (tzv. Asset Liability Matching).

**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
<b>K 31. prosinci 2011</b>						
Pokladní hotovost	9	--	--	--	--	9
Pohledávky za bankami	259 476	--	--	--	--	259 476
Dluh. cenné papíry státní	--	189 921	4 154 650	7 236 236	--	11 580 807
Dluh. cenné papíry ostatní	97 689	61 481	493 294	--	--	652 464
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	--	--	--	--	235 677	235 677
Ostatní aktiva	60 238	--	--	--	167 968	228 206
<b>Celkem</b>	<b>417 412</b>	<b>251 402</b>	<b>4 647 944</b>	<b>7 236 236</b>	<b>403 645</b>	<b>12 956 639</b>
Závazky z příspěvků účastníků penzijního připojištění	--	--	--	--	11 862 563	11 862 563
Ostatní pasiva	21 795	35 254	675	--	--	57 724
Rezervy	--	--	--	--	10 410	10 410
Vlastní kapitál	--	--	--	--	1 025 942	1 025 942
<b>Celkem</b>	<b>21 795</b>	<b>35 254</b>	<b>675</b>	<b>--</b>	<b>12 898 915</b>	<b>12 956 639</b>
Rozdíl	395 617	216 148	4 647 269	7 236 236	-12 495 270	--
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>395 617</b>	<b>611 765</b>	<b>5 259 034</b>	<b>12 495 270</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**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
<b>K 31. prosinci 2010</b>						
Pokladní hotovost	4	--	--	--	--	4
Pohledávky za bankami	392 546	--	--	--	--	392 546
Dluh. cenné papíry státní	52 127	72 890	2 644 830	6 874 527	--	9 644 374
Dluh. cenné papíry ostatní	99 741	--	60 030	33 776	--	193 547
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	--	--	--	122 385	--	122 385
Ostatní aktiva	48 262	--	--	--	155 644	203 906
<b>Celkem</b>	<b>592 680</b>	<b>72 890</b>	<b>2 704 860</b>	<b>7 030 688</b>	<b>155 644</b>	<b>10 556 762</b>
Závazky z příspěvků účastníků penzijního připojištění	--	--	--	--	9 538 981	9 538 981
Ostatní pasiva	17 367	15 188	504	--	--	33 059
Rezervy	--	--	--	--	7 920	7 920
Vlastní kapitál	--	--	--	--	976 802	976 802
<b>Celkem</b>	<b>17 367</b>	<b>15 188</b>	<b>504</b>	<b>--</b>	<b>10 523 703</b>	<b>10 556 762</b>
Rozdíl	575 313	57 702	2 704 356	7 030 688	-10 368 059	--
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>575 313</b>	<b>633 015</b>	<b>3 337 371</b>	<b>10 368 059</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**d) Akciové riziko**

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity přičemž obecné metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny v části „Řízení rizik“ bod 23. (a).

**e) Měnové riziko**

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

## f) Cizoměnová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2011</b>				
Pokladní hotovost			9	9
Pohledávky za bankami			259 476	259 476
Dluhové cenné papíry státní		100 524	11 480 283	11 580 807
Dluhové cenné papíry ostatní			652 464	652 464
Akcie a podílové listy	235 677			235 677
Ostatní aktiva			228 206	228 206
<b>Celkem</b>	<b>235 677</b>	<b>100 524</b>	<b>12 620 438</b>	<b>12 956 639</b>
Prostředky účastníků penzijního připojištění			11 862 563	11 862 563
Ostatní pasiva			57 724	57 724
Rezervy			10 410	10 410
Vlastní kapitál			1 025 942	1 025 942
<b>Celkem</b>			<b>12 956 639</b>	<b>12 956 639</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>235 677</b>	<b>100 524</b>	<b>- 336 201</b>	<b>--</b>

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2010</b>				
Pokladní hotovost			4	4
Pohledávky za bankami			392 546	392 546
Dluhové cenné papíry státní		95 617	9 548 757	9 644 374
Dluhové cenné papíry ostatní			193 547	193 547
Akcie a podílové listy	122 385			122 385
Ostatní aktiva			203 906	203 906
<b>Celkem</b>	<b>122 385</b>	<b>95 617</b>	<b>10 338 760</b>	<b>10 556 762</b>
Prostředky účastníků penzijního připojištění			9 538 981	9 538 981
Ostatní pasiva			33 059	33 059
Rezervy			7 920	7 920
Vlastní kapitál			976 802	976 802
<b>Celkem</b>			<b>10 556 762</b>	<b>10 556 762</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>122 385</b>	<b>95 617</b>	<b>- 218 002</b>	<b>--</b>



## **25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky společnosti.

## 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 2011 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 podnikatelské vztahy.

### Souhrnný přehled

#### Osoba ovládající

Allianz pojišťovna, a. s., se sídlem v Praze;

Allianz New Europe Holding GmbH, se sídlem ve Vídni, Rakousko;

Allianz Holding eins GmbH se sídlem ve Vídni, Rakousko;

Allianz SE se sídlem v Mnichově.

#### Ostatní propojené osoby

Allianz Direct, s. r. o., se sídlem v Praze;

Allianz Managed Operations & Services SE dříve Allianz Shared Infrastructure Services GmbH se sídlem v Unterföhringu, Německo;

Allianz Global Investors Advisory GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, Německo;

Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH dříve Deutscher Investment – Trust Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, Německo;

Allianz Global Investors Luxembourg S.A. se sídlem v Lucembursku;

PIMCO Europe Ltd. se sídlem v Londýně, Velká Británie;

PIMCO Global Advisors Ireland Ltd, se sídlem v Dublinu, Irsko

### Vztahy k osobě ovládající

#### Allianz pojišťovna, a. s.

Allianz pojišťovna, a. s., se sídlem v Praze, má 100% podíl na základním kapitálu Allianz penzijního fondu, a. s. Allianz penzijní fond 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, 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 nahradila výše uvedené ujednání z roku 2004 smlouva o spolupráci při využití infrastruktury informačních technologií s obdobným předmětem plnění a obdobnými podmínkami. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou s možností výpovědi. V roce 2007 uzavřely společnosti smlouvu o spolupráci při využití informačních technologií, která nahradila smlouvu o spolupráci při využití infrastruktury informačních technologií z roku 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.

#### **Allianz New Europe Holding GmbH**

Allianz New Europe Holding GmbH je od 11. 5. 2006 mateřskou společností Allianz pojišťovny, a. s. Allianz New Europe Holding GmbH nabyla 100% podíl v Allianz pojišťovně, a. s., od Allianz Aktiengesellschaft. (Allianz Aktiengesellschaft změnila s účinností 16. 10. 2006 právní formu z Aktiengesellschaft na Societas Europea.)

#### **Allianz Holding eins GmbH**

Allianz Holding eins GmbH je mateřskou společností Allianz New Europe Holding GmbH. Allianz SE jako mateřská společnost Allianz New Europe Holding GmbH převedla 7. 4. 2010 svůj podíl na této společnosti koncernové společnosti Allianz Holding eins GmbH.

#### **Allianz SE**

Allianz SE plní úkoly holdingové společnosti koncernu.

### Vztahy k ostatním propojeným osobám

#### **Allianz Direct, s. r. o.**

Allianz Direct, s. r. o., na základě smlouvy uzavřené v roce 2006 zprostředkovává pro Allianz penzijní fond, a. s., uzavírání smluv penzijního připojištění.

S ostatními propojenými osobami Allianz penzijní fond, a. s., spolupracuje především v oblasti využití informačních systémů a technologií, facility managementu a investování.

Pro své finanční umístění aktiv Allianz penzijní fond, a. s., využívá také instrumenty investičních společností Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH, Allianz Global Investors Advisory GmbH, Allianz Global Investors Luxembourg S.A., PIMCO Europe Ltd. a PIMCO Global Advisors Ireland Ltd.

#### **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 ustanovení § 66a, odst. 9, obchodního zákoníku, pro účetní období 1. 1. 2011 končící 31. 12. 2011 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.

Představenstvo Allianz penzijního fondu, a. s.

## Kontakty

### Sídlo společnosti

#### **Allianz penzijní fond, a. s.**

Ke Štvanici 656/3 186 00

Praha 8

Tel.: 224 405 111

Fax: 242 455 401

e-mail: [penz-fond@allianz.cz](mailto:penz-fond@allianz.cz)

[www.allianz.cz/penzijnifond](http://www.allianz.cz/penzijnifond)

### Regionální 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.: 385 791 304

Fax: 385 791 891

#### **Liberec**

Jánská 871/10

460 01 Liberec

Tel.: 484 486 833

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**

Smilova 315

530 02 Pardubice

Tel.: 464 463 001

Fax: 464 463 020

#### **Plzeň**

Lochotínská 22

301 00 Plzeň

Tel.: 373 374 088

Fax: 373 374 041

#### **Praha**

Českomoravská 2420/15

190 93 Praha 9

Tel.: 284 011 567

#### **střední Čechy**

Bucharova 2

158 00 Praha 5

Tel.: 224 405 771

Fax: 224 405 772

#### **Ústí nad Labem**

Mírové nám. 37

400 02 Ústí nad Labem

Tel.: 472 707 111

Fax: 472 707 112

**Vydal**

© 2012 Allianz penzijní fond, a. s.

Ke Štvanici 656/3

186 00 Praha 8

Tel.: 224 405 111

Fax: 242 455 401

[www.allianz.cz/penzijnfond](http://www.allianz.cz/penzijnfond)

**Produkce**

KUKLIK.CZ, s. r. o.

[www.kuklik.cz](http://www.kuklik.cz)