



Allianz 

Allianz penzijní fond, a. s.
Výroční zpráva

'08

Základní ekonomické údaje

	2008	2007	2006	Změna 2008/2007
Stručný přehled (v tis. Kč)				
Vlastní kapitál před rozdělením zisku účastníkům	499 617	270 066	502 779	85 %
Prostředky účastníků ve správě k 31. 12. (včetně státních příspěvků a výnosů)	6 706 300	6 073 898	5 393 251	10,4 %
Finanční investice, z toho:	7 111 868	6 233 884	5 806 203	14,1 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	--	--	107 406	-- %
Dluhové cenné papíry	7 013 966	6 085 759	5 607 235	15,3 %
Vklady u bank	97 902	148 125	91 562	-33,9 %
Výnosy z finančního umístění, z toho:	270 189	228 863	190 957	18,1 %
Výnosy z úroků a podobné výnosy	270 189	226 839	188 924	19,1 %
Výnosy akcií a podílů	--	2 024	2 033	-100 %
Hospodářský výsledek	220 030	201 200	181 725	9,4 %
Průměrný věk klientů	45	45	45	-- %
Počet klientů	123 075	115 790	113 002	6,6 %
Průměrná výše měsíčního příspěvku (v Kč)	493	485	472	1,7 %
Počet smluv s příspěvkem zaměstnavatele	39 128	35 622	34 653	9,9 %
Průměrná výše měsíčního příspěvku zaměstnavatele (v Kč)	717	549	483	30,1 %
Průměrný evidenční počet zaměstnanců ve fyzických osobách	22	22	22	-- %

Obsah

Úvodní slovo člena představenstva	4
Statutární orgány	6
Portfolio za rok 2008	7
Penzijní připojištění	8
Konkurenční výhody Allianz penzijního fondu	10
Finanční část	
Zpráva auditora	12
Rozvaha	14
Podrozvaha	16
Výkaz zisku a ztráty	17
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu	18
Příloha řádné účetní závěrky	19
Vztahy mezi propojenými osobami	38
Kontakty	40

Vážené dámy, vážení pánové,



těší mne, že Vám mohu předložit výroční zprávu společnosti Allianz penzijní fond, a. s., za rok 2008.

Loňský rok patřil mezi nejúspěšnější období od počátku existence společnosti. V minulém roce se podařilo nejen zvýšit objem prostředků ve správě o 10,4 % na 6,7 mld. Kč, ale o 6,6 % meziročně vzrostl počet účastníků. Na konci roku Allianz penzijní fond spravoval účty 123 tisícům aktivním účastníkům penzijního připojištění se státním příspěvkem.

Tyto výborné obchodní výsledky podpořily velmi dobrou pozici Allianz penzijního fondu, a. s., na trhu penzijního připojištění se státním příspěvkem, kde dosahujeme jeden z nejnižších věkových průměrů účastníků (45 let)

a jeden z nejvyšších průměrů účastnických příspěvků, který činil 493 Kč měsíčně. Dlouhodobě úspěšně spolupracujeme se zaměstnavateli. To se odrazilo i v nárůstu smluv penzijního připojištění s příspěvkem zaměstnavatele, kterých bylo koncem loňského roku v portfoliu společnosti již téměř 40 tisíc. Vysokou důvěru zaměstnavatelů dokládá jeden z nejvyšších podílů příspěvků zaměstnavatelů na celkových příspěvcích účastníků.

Dlouholetá strategická spolupráce s mateřskou společností Allianz pojišťovna, a. s., se jeví jako velmi úspěšná a projevuje se v řadě synergických efektů, které pozitivně ovlivňují nákladovost naší společnosti. Z tohoto pohledu patří Allianz penzijní fond, a. s., mezi absolutní špičku na trhu penzijního připojištění se státním příspěvkem, neboť dosahujeme nejnižšího poměru mezi náklady a celkovými prostředky, které spravujeme, což za rok 2008 činilo 0,7 %. K těmto výsledkům přispěla i zásadní restrukturalizace interních procesů s cílem zvýšení jejich efektivity, kterou společnost prošla v loňském roce. Efektivita řízení se promítla také ve skutečnosti, že přes nárůst počtu klientů i objemu prostředků ve správě se od roku 2004 nenavýšoval počet zaměstnanců. Zvyšující se nároky na zaměstnance jsou podpořeny zefektivňováním a automatizací procesů, tak aby byla zajištěna vysoká úroveň clientského servisu, což je jedním z klíčových úkolů nás všech. Výše uvedená spolupráce s Allianz pojišťovnou, a. s., je prospěšná účastníkům penzijního připojištění i z dalšího pohledu, neboť každý aktivní účastník Allianz penzijního fondu získává možnost participovat na loyaltiním programu Allianz a získat velmi zajímavé slevy na řadě pojištění, např. autopojištění, pojištění majetku a odpovědnosti a dalších, případně i jiné zajímavé výhody.

Allianz penzijní fond, a. s., spolupracoval v uplynulém období s řadou interních a externích distribučních sítí. Nejvýznamnějším zprostředkovatelem penzijního připojištění byla kmenová obchodní služba. S ohledem na to, že se zaměřujeme na multidistribuční obchodní strategii, představovaly externí distribuční sítě další významný zdroj nového obchodu, především se jednalo o multilevelmarketingové společnosti, zastoupené v čele OVB Allfinanz, a. s., makléře, banku. Taktéž spolupracujeme s naší sesterskou společností Allianz Direct, jejíž prostřednictvím nabízíme uzavření smluv penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím nejmodernějších komunikačních prostředků, jakými jsou internet a telefon.

Oblast investování ovlivnila v loňském roce celosvětová hospodářská krize. Navzdory turbulencím a nejistotou vládnoucím sentimentem na investičních trzích považujeme loňský rok ze velmi úspěšný. Allianz penzijní fond vytvořil celou třetinu celkového zisku segmentu penzijního připojištění na českém trhu. Tento zisk umožnila naše dlouhodobá, poměrně konzervativní investiční strategie zaměřená na udržitelný a stabilní růst.

O tom, že Allianz penzijní fond, a. s., představuje špičku mezi penzijními fondy svědčí i ocenění Zlatý měsíc 2009 pro nejlepší penzijní fond na trhu. Je to skvělé hodnocení od účastníků, které odráží kvality servisu i dlouhodobě skvělé investiční výsledky.

Allianz penzijní fond je aktivním účastníkem diskuse o ideální formě transformace současného penzijního systému. Na podzim 2008 jsme představili svá doporučení, založená na expertních analýzách, mnohaleté zkušenosti s fungováním stávajících systémů penzijního připojištění a v neposlední řadě také na využití zahraničního know-how mateřské skupiny Allianz, ve formě tzv. 5 P – pět doporučení pro transformaci penzijního systému:

1. Potřebujeme nový systém penzijního spoření.
2. Předmětem transformace musí být samotný produkt, nikoliv nová forma poskytovatelů.
3. Produkt včetně pojištění invalidity, pracovní neschopnosti apod.
4. Poskytovatelem penzijního spoření by měly být pojišťovny s licenci.
5. Předdefinování transformace současného systému.

Chtěl bych využít této příležitosti a poděkovat za přízeň a důvěru všem našim účastníkům, jakož i zaměstnavatelům, kteří přispívají na penzijní připojištění svým zaměstnancům. Budeme i nadále dělat vše, co je v našich silách, abyste byli s našimi službami spokojeni a mohli se spolehnout, že jste se na stáří dobře zabezpečili.

Zároveň bych rád poděkoval i obchodním partnerům, obchodním zástupcům a zaměstnancům jak penzijního fondu, tak Allianz pojišťovny za výtečnou a profesionální spolupráci.

Výsledky roku 2008 nás zavazují k tomu, abychom zintenzívnili naše úsilí na plnění strategických cílů a koncepčních záměrů vedoucích k dlouhodobé prosperitě Allianz penzijního fondu.



JUDr. Petr Poncar
předseda představenstva

Představenstvo

JUDr. Petr Poncar

předseda

Ing. Mgr. Václav Bohdanecký

člen

Mgr. Marek Bártek

člen (do 20. 3. 2009)

RNDr. Martin Vitek

člen

Dozorčí rada

Mgr. Josef Lukášek

předseda

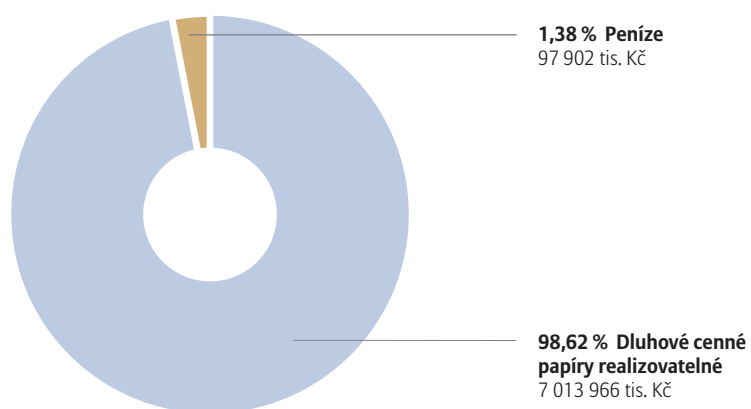
Ing. Petr Sosík, PhD.

člen

Marc Smid

člen

Portfolio za rok 2008



Penzijní připojištění

Penzijní připojištění je jednou z nejvýhodnějších forem spoření se státním příspěvkem a zároveň je jedním z nejmladších produktů na našem finančním trhu. Počet klientů penzijních fondů v České republice dosáhl ke konci roku 2008 počtu téměř 4,296 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, nebo pokud zde pobírají důchod z českého důchodového pojištění. Zhodnocení vložených prostředků zajišťují také podíly na výnosech hospodaření penzijního fondu. Pro klienty je zároveň důležité, že finanční stabilitu penzijních fondů kontroluje státní dozor České národní banky i dozor depozitáře.

Z penzijního připojištění se poskytují:

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

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

»Cílem penzijního připojištění je zvýšit účastníkovi jeho příjem v poproduktivním věku nad úroveň důchodu ze státního důchodového pojištění o prostředky, které mu po splnění stanovených podmínek bude vyplácet penzijní fond.

Při očekávaném poklesu státního důchodu v relaci ke mzdě umožní penzijní fondy zachovat dostatečnou životní úroveň i po odchodu do důchodu.«

Konkurenční výhody Allianz penzijního fondu

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

Finanční část



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

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

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

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 9. března 2009 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Allianz penzijní fond, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2008, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2008 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

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

Odpovědnost auditora

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

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

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



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Allianz penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2008 v souladu s českými účetními předpisy."

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Allianz penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2008. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Allianz penzijní fond, a.s. k 31. prosinci 2008.

Výroční zpráva

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

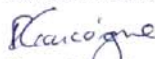
Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční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

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

V Praze, dne 14. května 2009

KPMG Česká republika Audit

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


Roger Gascoigne, FCA
Partner


Ing. Jindřich Vašina
Partner
Osvědčení číslo 2059

Rozvaha

k 31. prosinci 2008

Aktiva

	2008	2007
tis. Kč		
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	11	9
2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování v tom: a) vydané vládními institucemi b) ostatní	-- --	-- --
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	97 902 97 902 --	148 125 147 901 224
4 Pohledávky za nebankovními subjekty v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	-- --	-- --
5 Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami	7 013 966 6 707 382 306 584	6 085 759 5 727 828 357 931
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	--	--
7 Účasti s podstatným vlivem z toho: v bankách	--	--
8 Účasti s rozhodujícím vlivem z toho: v bankách	--	--
9 Dlouhodobý nehmotný majetek z toho: a) zřizovací výdaje b) goodwill	381 -- --	578 -- --
10 Dlouhodobý hmotný majetek z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	227 --	617 --
11 Ostatní aktiva	37 713	62 613
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu	--	--
13 Náklady a příjmy příštích období	83 085	66 712
Aktiva celkem	7 233 285	6 364 413

Pasiva

		2008	2007
tis. Kč			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky	-- --	-- --
2	Závazky vůči nebankovním subjektům v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky	-- --	-- --
3	Závazky z dluhových cenných papírů v tom: a) emitované dluhové cenné papíry b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	-- --	-- --
4	Ostatní pasiva	6 726 920	6 089 500
	a) prostředky účastníků penzijního připojištění	6 706 300	6 073 898
	aa) příspěvky účastníků a státní příspěvky	5 956 938	5 441 647
	ab) výnosy z příspěvků účastníků a státní příspěvky	687 743	600 108
	ac) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění	27 161	4 254
	ad) výplaty dávek	34 458	27 889
	b) jiná	20 620	15 602
5	Výnosy a výdaje příštích období	--	--
6	Rezervy	6 748	4 847
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	6 748	4 847
	b) na daně	--	--
	c) ostatní	--	--
7	Podřízené závazky	--	--
8	Základní kapitál	60 000	60 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	60 000	60 000
	b) vlastní akcie	--	--
9	Emisní ážio	18 736	18 736
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	68 014	57 954
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	--	--
	b) ostatní rezervní fondy	--	--
	c) ostatní fondy ze zisku	--	--
11	Rezervní fond na nové ocenění	--	--
12	Kapitálové fondy	10 646	10 646
13	Oceňovací rozdíly	46 783	- 139 543
	z toho: a) z majetku a závazků	46 783	- 139 543
	b) ze zajišťovacích derivátů	--	--
	c) z přepočtu účastí	--	--
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	75 408	61 073
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	220 030	201 200
Pasiva celkem		7 233 285	6 364 413

Podrozvaha

Podrozvahové položky

	2008	2007
tis. Kč		
Podrozvahová aktiva		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	--	156 630
Podrozvahová pasiva		
12 Závazky z pevných termínových operací	--	150 655

Výkaz zisku a ztráty za rok 2008

	2008	2007
tis. Kč		
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	270 189	226 839
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	256 229	221 363
2 Náklady na úroky a podobné náklady	--	--
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	--	--
3 Výnosy z akcií a podílů	--	2 024
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	--	--
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	--	--
c) výnosy z ostatních akcií a podílů	--	2 024
4 Výnosy z poplatků a provizí	--	--
5 Náklady na poplatky a provize	-15 186	-12 598
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 515	11 658
7 Ostatní provozní výnosy	1 983	1 918
8 Ostatní provozní náklady	-111	-96
9 Správní náklady	-32 324	-26 070
v tom: a) náklady na zaměstnance	-8 983	-8 920
z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-2 265	-2 253
b) ostatní správní náklady	-23 341	-17 150
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	--	--
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-1 074	-1 318
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	--	--
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-31	-55
14 Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	--	--
15 Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	--	--
16 Rozpuštění ostatních rezerv	23	22
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	-1 924	-1 124
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	--	--
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	220 030	201 200
20 Mimořádné výnosy	--	--
21 Mimořádné náklady	--	--
22 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	--	--
23 Daň z příjmů	--	--
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	220 030	201 200

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňované rozdíly	Kumulovaný HV min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2007	60 000	--	18 736	48 868	10 646	135 091	47 713	181 725	502 779
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	--	--	--	--	--	-274 634	--	--	-274 634
Čistý zisk/ztráta za účetní období	--	--	--	--	--	--	--	201 200	201 200
Rozdělení zisku	--	--	--	9 086	--	--	13 360	-22 446	--
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	--	--	--	--	--	--	--	-159 279	-159 279
Zůstatek k 31. 12. 2007	60 000	--	18 736	57 954	10 646	-139 543	61 073	201 200	270 066
Zůstatek k 1. 1. 2008	60 000	--	18 736	57 954	10 646	-139 543	61 073	201 200	270 066
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	--	--	--	--	--	186 326	--	--	186 326
Čistý zisk/ztráta za účetní období	--	--	--	--	--	--	--	220 030	220 030
Rozdělení zisku	--	--	--	10 060	--	--	14 335	-24 395	--
Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	--	--	--	--	--	--	--	-176 805	-176 805
Zůstatek k 31. 12. 2008	60 000	--	18 736	68 014	10 646	46 783	75 408	220 030	499 617

Příloha řádné účetní závěrky

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 2008 do 31. prosince 2008. 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 se získanými prostředky dle ustanovení výše zmíněného,
- vyplácení dávek penzijního připojištění,
- jiné činnosti bezprostředně související s penzijním připojištěním.

d) Struktura vlastníků společnosti

Společnost měla k 31. prosinci 2008 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 2008

Členové představenstva:

JUDr. Petr Poncar, Brandýs nad Labem
Ing. Mgr. Václav Bohdanecký, Rostoky
Mgr. Marek Bártek, Nový Jičín (do 20. 3. 2009)
RNDr. Martin Vítek, Praha 4

Členové dozorčí rady:

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

g) Organizační struktura

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

Organizační struktura společnosti je následující:

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

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

K 31. prosinci 2008 spravoval Allianz penzijní fond, a. s., prostředky 123 tisíc účastníků penzijního připojištění (k 31. prosinci 2007: 116 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 podle výpisu z účtu.

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

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

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

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 úvěru na pořízení cenného papíru a podílu, jinak také označované jako náklady na financování, prémie nebo diskont, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

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

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

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

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

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

Cenné papíry se při prodeji oceňují váženým aritmetickým průměrem.

c) Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykázání 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 přeceňuje kurzem ČNB.

d) Tvorba rezerv

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

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

e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek společnost nevlastní.

f) 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 derivátů vyhlášeným ČNB platným k datu rozvahy. Kurzové zisky nebo kurzové ztráty z ocenění zajišťovacích derivátů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací.

g) Zdanění

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

Kapitálové výnosy z prodeje cenných papírů a ostatní příjmy jsou po odečtení souvisejících nákladů zahrnuty do daňového základu pro zdanění 5% sazbou platnou pro rok 2008 pro penzijní fondy.

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

h) Závazky z titulu výplaty penzí*Test postačitelnosti*

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

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

Důchodová opce

Hodnota důchodové opce je určena jako rozdíl mezi hodnotou účastnických fondů 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.

i) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

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

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	2008	2007
Běžné účty u bank	11 074	11 401
Termínované vklady u bank	86 828	136 724
Celkem	97 902	148 125

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

tis. Kč	2008	2007
Dluhové cenné papíry realizovatelné	7 013 966	6 085 759
Celkem	7 013 966	6 085 759

Analýza dluhových cenných papírů realizovatelných

tis. Kč	2008	2007
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi	116 739	126 143
- Kótované na burze v ČR	--	--
- Kótované na jiném trhu CP	116 739	126 143
Vydané nefinančními institucemi	189 845	231 788
- Kótované na burze v ČR	77 973	121 222
- Kótované na jiném trhu CP	111 872	110 566
Vydané vládním sektorem	6 707 382	5 727 828
- Kótované na burze v ČR	6 707 382	5 727 828
- Kótované na jiném trhu CP	--	--
Celkem	7 013 966	6 085 759

6. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

(a) Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Celkem
Pořizovací cena		
Zůstatek k 31. prosinci 2007	23 091	23 091
Přírůstky	249	249
Úbytky	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2008	23 340	23 340
Oprávky		
Zůstatek k 31. prosinci 2007	22 513	22 513
Roční odpisy	446	446
Úbytky	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2008	22 959	22 959
Zůstatková cena k 31. 12. 2007	578	578
Zůstatková cena k 31. 12. 2008	381	381

(b) Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Stroje a přístroje	Inventář	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 31. prosinci 2007	7 571	78	7 649
Přírůstky	238	--	238
Úbytky	--	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2008	7 809	78	7 887
Oprávky			
Zůstatek k 31. prosinci 2007	6 969	63	7 032
Odpisy	628	--	628
Úbytky	--	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2008	7 597	63	7 660
Zůstatková cena k 31. prosinci 2007	602	15	617
Zůstatková cena k 31. prosinci 2008	212	15	227

7. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2008	2007
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	323	345
Kladná reálná hodnota derivátů	--	--
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	36 000	34 500
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1 390	27 768
Ostatní	--	--
Celkem	37 713	62 613

Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek ve výši 36 000 tis. Kč (2007: 34 500 tis. Kč) představují pohledávku z titulu státního příspěvku za 4. čtvrtletí roku 2008.

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 83 085 tis. Kč (2007: 66 712 tis. Kč), z toho 82 462 tis. Kč (2007: 66 089 tis. Kč) představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o penzijním připojištění. Společnost v roce 2008 vyplatila 30 407 tis. Kč (2007: 21 227 tis. Kč) zprostředkovatelům penzijního připojištění.

9. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

tis. Kč	2008	2007
Zůstatek k 1. lednu		
Příspěvky účastníků	3 694 233	3 329 842
Příspěvky zaměstnavatelů	959 327	808 938
Připsané zhodnocení	613 582	512 602
Státní příspěvky	806 756	741 869
Prostředky účastníků celkem	6 073 898	5 393 251
Přirůstky		
Příspěvky účastníků	786 972	700 183
Příspěvky zaměstnavatelů	266 179	234 939
Připsané zhodnocení	195 649	164 736
Státní příspěvky	203 034	146 629
Přirůstky celkem	1 451 834	1 246 487
Úbytky		
Příspěvky účastníků	500 892	335 792
Příspěvky zaměstnavatelů	98 392	84 550
Připsané zhodnocení	103 683	63 756
Státní příspěvky	116 465	81 742
Úbytky celkem	819 432	565 840
Zůstatek k 31. prosinci		
Příspěvky účastníků	3 980 313	3 694 233
Příspěvky zaměstnavatelů	1 127 114	959 327
Připsané zhodnocení	705 548	613 582
Státní příspěvky	893 325	806 756
Prostředky účastníků celkem	6 706 300	6 073 898

Společnost očekává, že v roce 2009 bude rozdělena účastníkům penzijního připojištění nejméně 85 % hodnoty zisku roku 2008.

10. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka tis. Kč	Počet smluv
Struktura vyplacených dávek v roce 2008		
Odbyté	102 184	2 542
Jednorázové vyrovnání	437 686	4 914
Převody k jiným fondům	182 312	4 106
Penze	97 250	614
Celkem vyplacené dávky	819 432	12 176
Struktura vyplacených dávek v roce 2007		
Odbyté	74 295	2 919
Jednorázové vyrovnání	284 673	3 549
Převody k jiným fondům	163 424	3 672
Penze	43 448	483
Celkem vyplacené dávky	565 840	10 623

11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2008	2007
Závazky z obchodních vztahů	9 758	8 273
Daňové závazky	3 647	1 004
Závazky vůči zaměstnancům	370	340
Závazky vůči státnímu rozpočtu	2 193	2 117
Dohadné položky pasivní	4 417	3 670
Ostatní	235	198
Celkem	20 620	15 602

Dohadné položky pasivní ve výši 4 417 tis. Kč (2007: 3 670 tis. Kč) zahrnují především závazky z titulu dodavatelsko-obchodních vztahů.

12. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

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

tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
2008	202	9 537	--	76
2007	58	15 565	--	92

13. REZERVY*Rezerva na penze*

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

Na základě výsledku testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. prosince 2008 společnost vytvořila rezervy ve výši uvedené v následující tabulce:

v tis. Kč	Hodnota rezerv k 31. prosinci 2007	Tvorba	Rozpuštění	Hodnota rezerv k 31. prosinci 2008
Starobní penze	4 526	1 912	--	6 438
Pozůstalostní penze	321	12	23	310
Celkem	4 847	1 924	23	6 748

Při výpočtu k datu 31. prosince 2008 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 2008 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 2008.

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.

14. VLASTNÍ KAPITÁL

a) Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2008 činil 60 mil. Kč (2007: 60 mil. Kč). Základní kapitál byl tvořen 60 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 mil. Kč.

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

V roce 2008 vykazovala společnost emisní ážio ve výši 18 736 tis. Kč (2007: 18 736 tis. Kč).

Společnost za rok 2007 vykázala zisk v hodnotě 201 200 tis. Kč, který rozdělila dle rozhodnutí valné hromady ze dne 30. dubna 2008 takto:

zhodnocení příspěvků účastníků	176 805 tis. Kč
rezervní fond	10 060 tis. Kč
nerozdělený zisk minulých let	14 335 tis. Kč

Zisk z roku 2008 ve výši 220 030 tis. Kč bude rozdělen dle rozhodnutí valné hromady.

c) Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2007	135 091	135 091
Snížení	275 025	275 025
Zvýšení	391	391
Zůstatek k 31. prosinci 2007	- 139 543	- 139 543
Zůstatek k 1. lednu 2008	-139 543	-139 543
Snížení	34 550	34 550
Zvýšení	220 876	220 876
Zůstatek k 31. prosinci 2008	46 783	46 783

15. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2008	2007
Úroky z dluhových cenných papírů	256 229	221 363
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	13 960	5 476
Celkem	270 189	226 839

16. NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2008	2007
Rozpouštění časového rozlišení provizí zprostředkovatelům	13 241	10 611
Poplatky bankovní, depozitáři a správci portfolia	1 879	1 881
Poplatky z obchodů s cennými papíry	66	106
Ostatní	--	--
Náklady na poplatky a provize celkem	15 186	12 598
Výnosy z poplatků a provizí	--	--
Výnosy z poplatků a provizí celkem	--	--

17. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2008	2007
Zisk z operací s cennými papíry	-1 504	15 001
Zisk z operací s deriváty	--	929
Kurzové rozdíly	-11	-4 272
Celkem	-1 515	11 658

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Významnou součástí této položky jsou výnosy z příspěvků účastníků, které z právního titulu zůstávají ve výnosech penzijního fondu. V roce 2008 představovala hodnota těchto příspěvků 1 716 tis. Kč (2007: 1 580 tis. Kč).

19. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

Rok 2008

	Průměrný počet (osob)	Mzdové náklady a odměny	Sociální a zdravotní pojištění	Ostatní sociální náklady
Zaměstnanci	22	6 469	2 265	249
Členové představenstva a dozorčí rady	7	--	--	--
Celkem	29	6 469	2 265	249

Rok 2007

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

20. OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Celkové ostatní správní náklady za účetní období končící 31. prosince 2008 činily 23 341 tis. Kč (2007: 17 150 tis. Kč). V položce ostatní služby jsou v roce 2008 zahrnuty náklady ve výši 7 416 tis. Kč (2007: 6 766 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	2008	2007
Poštovné	3 018	2 083
Softwarové služby	2 914	2 742
Materiál a energie	506	456
Nájemné	1 273	1 281
Náklady na podporu obchodu	6 730	2 179
Ostatní služby	8 900	8 409
Ostatní správní náklady celkem	23 341	17 150

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

tis. Kč	2008	2007
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	220 030	201 200
Výnosy nepodléhající zdanění	-269 987	-229 080
Daňově neodčitatelné náklady	4 081	3 704
Ostatní položky	- 181	-184
Mezisoučet	- 46 057	-24 360
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	--	--
z toho: daň z mimořádných položek	--	--
Daň ze samostatného základu daně (15 %)	--	--

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Společnost neúčtovala o odložené daňové pohledávce, která se vztahuje k nevyužitým daňovým ztrátám v celkové výši 116 467 tis. Kč, neboť vedení společnosti nepředpokládá, že by tato odložená daňová pohledávka byla v budoucnosti uplatněna.

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

tis. Kč	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2008	2007	2008	2007
Zajišťovací nástroje				
Termínové měnové operace - pohledávka	--	156 630	--	--
Termínové měnové operace - závazek	--	150 655	--	--
Celkem	--	5 975	--	--

(b) Zbytková splatnost finančních derivátů

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Celkem
K 31. prosinci 2008			
Zajišťovací nástroje			
Termínové měnové operace - pohledávka	--	--	--
Termínové měnové operace - závazek	--	--	--
K 31. prosinci 2007			
Zajišťovací nástroje			
Termínové měnové operace - pohledávka	156 630	--	156 630
Termínové měnové operace - závazek	150 655	--	150 655

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

a) Řízení rizik

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

b) Riziko likvidity

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

Společnost vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál společnosti je menšinovým zdrojem financování. Splatnost závazků vůči účastníkům není specifikována pro smlouvy, u kterých účastníci neuplatnili nárok na výplatu dávek. U závazků z příspěvků penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat kdykoliv o výplatu dávky po vzniku nároku, resp. o výplatu odbytného po 12 měsících pojištěné doby. Společnost evidovala na účtech těchto závazků 1 051 290 tis. Kč ve prospěch účastníků, kteří již splnili podmínky nároku na penzi, ale zatím o dávku nepožádali.

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2008						
Pokladní hotovost	11	--	--	--	--	11
Pohledávky za bankami	97 902	--	--	--	--	97 902
Dluhové cenné papíry státní	257 811	460 910	1 524 225	4 464 436	--	6 707 382
Dluhové cenné papíry ostatní	--	128 390	147 218	30 975	--	306 583
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	--	--
Ostatní aktiva	37 713	--	--	--	83 694	212 407
Celkem	393 437	589 300	1 671 443	4 495 411	83 694	7 233 285
Závazky z příspěvků účastníků penzijního připojištění						
Ostatní pasiva	15 904	4 418	298	--	--	20 620
Rezervy	--	--	--	--	6 748	6 748
Vlastní kapitál	--	--	--	--	499 617	499 617
Celkem	15 904	4 418	298	--	7 212 665	7 233 285
Rozdíl	377 533	584 882	1 671 145	4 495 411	- 7 128 971	--
Kumulativní rozdíl	377 533	962 415	2 633 560	7 128 971	--	--

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2007						
Pokladní hotovost	9	--	--	--	--	9
Pohledávky za bankami	148 125	--	--	--	--	148 125
Dluhové cenné papíry státní	--	--	1 762 171	3 965 657	--	5 727 828
Dluhové cenné papíry ostatní	--	--	231 788	126 143	--	357 931
Akcie a podílové listy	--	--	--	--	--	--
Ostatní aktiva	62 613	--	--	--	67 907	130 520
Celkem	210 747	--	1 993 959	4 091 800	67 907	6 364 413
Závazky z příspěvků účastníků penzijního připojištění						
Ostatní pasiva	11 644	3 670	288	--	--	15 602
Rezervy	--	--	--	--	4 847	4 847
Vlastní kapitál	--	--	--	--	270 066	270 066
Celkem	11 644	3 670	288	--	6 348 811	6 364 413
Rozdíl	199 103	- 3670	1 993 671	4 091 800	- 6 280 904	--
Kumulativní rozdíl	199 103	195 433	2 189 104	6 280 904	--	--

c) Úrokové riziko

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

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2008						
Pokladní hotovost	11	--	--	--	--	11
Pohledávky za bankami	97 902	--	--	--	--	97 902
Dluhové cenné papíry státní	257 811	460 910	1 524 225	4 464 436	--	6 707 382
Dluhové cenné papíry ostatní	163 736	50 417	61 455	30 975	--	306 583
Akcie, podílové listy	--	--	--	--	--	--
Ostatní aktiva	37 713	--	--	--	83 694	121 407
Celkem	557 173	511 327	1 585 680	4 495 411	83 694	7 233 285
Závazky z příspěvků účastníků penzijního připojištění	--	--	--	--	6 706 300	6 706 300
Ostatní pasiva	15 904	4 418	298	--	--	20 620
Rezervy	--	--	--	--	6 748	6 748
Vlastní kapitál	--	--	--	--	499 617	499 617
Celkem	15 904	4 418	298	--	7 212 665	7 233 285
Rozdíl	541 269	506 909	1 585 382	4 495 411	-7 128 971	--
Kumulativní rozdíl	541 269	1 048 178	2 633 560	7 128 971	--	--

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

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

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 23.a). K 31. prosinci 2008 společnost nevlastnila žádné akcie ani podílové listy.

e) Měnové riziko

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

f) Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2008			
Pokladní hotovost	--	11	11
Pohledávky za bankami	--	97 902	97 902
Dluhové cenné papíry státní	--	6 707 382	6 707 382
Dluhové cenné papíry ostatní	--	306 584	306 584
Akcie a podílové listy	--	--	--
Ostatní aktiva	--	121 406	121 406
Celkem	--	7 233 285	7 233 285
Prostředky účastníků penzijního připojištění	--	6 706 300	6 706 300
Ostatní pasiva	--	20 620	20 620
Rezervy	--	6 748	6 748
Vlastní kapitál	--	499 617	499 617
Celkem	--	7 233 285	7 233 285
Čistá devizová pozice	--	--	--

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

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

Vztahy mezi propojenými osobami

Na základě povinnosti stanovené obchodním zákoníkem podáváme zprávu o vztazích mezi propojenými osobami, tedy o obchodních vztazích k osobě ovládající, ovládané a ostatním propojeným osobám. Tyto osoby přináležejí koncernu Allianz. V účetním období 2008 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.

Souhrnný přehled

Osoba ovládající

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

Ostatní propojené osoby

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

Allianz Generální služby, s. r. o., se sídlem v Praze;

Allianz Business Services, spol. s r. o., se sídlem v Bratislavě, Slovensko;

Allianz Shared Infrastructure Services GmbH se sídlem v Unterföhringu, Německo;

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

Deutscher Investment – Trust Gesellschaft für Wertpapieranlagen mbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, Německo;

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

Dresdner Bank AG se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, Německo.

Vztahy k osobě ovládající

Allianz SE

Allianz Aktiengesellschaft změnila s účinností od 16. 10. 2006 právní formu z Aktiengesellschaft na Societas Europea. Obchodní firmou je Allianz SE, která je mateřskou společností Allianz New Europe Holding GmbH. Allianz SE plní úkoly holdingové společnosti koncernu.

Allianz 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 pojišťovna, a. s.

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

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

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

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

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.

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. 2008 končící 31. 12. 2008 uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

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

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

Kontakty

Sídlo společnosti
Allianz penzijní fond, a. s.

Allianz penzijní fond, a. s.

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

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

Oblastní ředitelství
Allianz pojišťovny, a. s.

Brno

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

České Budějovice

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

Liberec

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

Olomouc

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

Ostrava

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

Pardubice

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 I

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

Praha II

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

střední Čechy

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

Ústí nad Labem

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

Vydal

© 2009 Allianz penzijní fond, a. s.
Ke Štvanici 656/3
186 00 Praha 8

Produkce
KUKLIK®
www.kuklik.cz