

POZNÁMKY K 30. JÚNU 2006

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

Dôchodkový fond OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej „dôchodkový fond“) vytvorila a spravuje dôchodková správcovská spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej „správcovská spoločnosť“) na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska ako integrovaného dohľadu nad finančným trhom v oblasti bankovníctva, kapitálového trhu, poisťovníctva a dôchodkového sporenia došlo k 1.3.2006 k zlúčeniu správcovskej spoločnosti s Prvou dôchodkovou sporiteľňou, a.s. (ďalej „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Dôchodkový fond bol zlúčený s dôchodkovým fondom Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. – Vyvážený dôchodkový fond.

V zmysle § 56 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon č. 43/2004 Z.z. o sds“), vedie dôchodková správcovská spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú zvierku.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Založenie

Správcovská spoločnosť bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, Nz 45259/04 zo dňa 26.5.2004. Do obchodného registra bola správcovská spoločnosť zapísaná dňa 28.9.2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005 a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 22.3.2005.

Hlavná činnosť

Predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o sds. Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Dôchodkový fond je charakteristický svojou orientáciou na dlhodobé vyvážené investovanie do aktív s úrokovým výnosom (dlhopisy, nástroje peňažného trhu), akcií významných svetových spoločností obchodovaných na rozvinutých kapitálových trhoch, ako aj podielových listov obchodovaných na regulovaných trhoch. Dlhopisové investície tvoria najmä štátne alebo štátom zaručené cenné papiere a cenné papiere vydané korporáciami (vrátane bánk a finančných inštitúcií). Investičné nástroje v majetku dôchodkového fondu resp. ich emitenti majú investičný rating.

Jednotlivé druhy investičných nástrojov majú v rámci investičnej stratégie stanovené limity, určujúce podiel týchto investícií na majetku v dôchodkovom fonde. Limity sú nasledovné:

Dlhopisové investície	maximálne 75 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Investície do dlhopisov vydaných spoločnosťami, okrem hypotekárnych záložných listov	maximálne 35 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Akciové investície	maximálne 50 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Investície do podielových listov	maximálne 50 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Peňažné investície a nástroje peňažného trhu	minimálne 8 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde

Hodnota majetku, nezabezpečeného voči menovému riziku, môže predstavovať maximálne 50 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná závierka k 30. júnu 2006

Materská spoločnosť

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz AG, Mnichov.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania dôchodkového fondu.

Účtovná závierka bola zostavená ako priebežná účtovná závierka na základe účtovníctva vedeného v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením MF SR č. 20 359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej „postupy účtovania“) a Opatrením MF SR č. 5292/2005-74 z 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov a Garančný fond investícií.

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2006 do 30.6.2006 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov a derivátov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene, deň zúčtovania príkazu bankou, deň v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva a k zániku vlastníctva, deň vzniku pohľadávky alebo záväzku a deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú, alebo ktoré vyplývajú z vnútorných podmienok spoločností alebo z osobitných predpisov.

Pri účtovaní nákupu alebo predaja cenných papierov s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu s cenným papierom. Pri účtovaní derivátových operácií je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu, deň zmeny reálnej hodnoty derivátu a deň vyrovnania obchodu.

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v slovenských korunách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Aktíva a pasíva v cudzej mene sú prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka dôchodkového fondu. Realizovaný kurzový zisk alebo strata z operácií v cudzej mene sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu aktív a pasív v cudzej mene sú v zmysle § 43 postupov účtovania vykázané v súvahe v položke „Oceňovacie rozdiely“.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Učtovná zvierka k 30. júnu 2006

(3) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám (prostriedky na bežných a vkladových účtoch) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

(4) Dlhové a majetkové cenné papiere

Cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú na základe zámeru, s ktorým boli obstarané, zaradené do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie.

V zmysle zákona o účtovníctve sú cenné papiere prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon č. 43/2004 Z.z. o sds ustanovuje, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov z dlhových cenných papierov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto cenných papierov. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje na účtoch úrokových nákladov alebo výnosov odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové a majetkové cenné papiere určené na obchodovanie sú oceňované reálnou hodnotou, pričom táto hodnota sa v zmysle zákona o účtovníctve určuje ako trhovú cenu vyhlásenú ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možné cenný papier predat'. Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 48/2005 Z. z. o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a o spôsobe určenia hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde, najmä podľa ust. § 3 a 4 tejto vyhlášky.

Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú v zmysle § 43 postupov účtovania vykazané v súvahe v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z obchodovania s cennými papiermi sú vykazané vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“.

(5) Deriváty

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

- a) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu, alebo podobnej premennej,
- b) nevyžaduje začiatočné čisté investície alebo vyžaduje začiatočné čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým boli deriváty dohodnuté sa členia na:

- a) deriváty určené na obchodovanie
- b) zabezpečovacie deriváty

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde uskutočňovať obchody určené na obmedzenie menového rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na to sú všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu klasifikované ako zabezpečovacie deriváty, pričom spĺňajú definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

1. zodpovedajú stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,
2. zabezpečovací vzťah je od začiatku formálne zdokumentovaný, pričom dokumentácia umožňuje identifikáciu zabezpečovaných nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečovaného rizika. Dokumentácia zároveň preukazuje efektívnosť zabezpečenia, ako aj spôsob hodnotenia efektívnosti,
3. zabezpečenie je vysoko efektívne, t.j. v priebehu zabezpečovacieho vzťahu zodpovedajú zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích nástrojov zmenám reálnych hodnôt zabezpečovaných nástrojov zodpovedajúcich zabezpečovanému riziku v rozpätí 80 % až 125 %.

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom o reálnej hodnote derivátov sa účtuje v súvahe. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sú v zmysle § 43 postupov účtovania vykazané v súvahe v položke „Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov“. Realizované zisky a straty z derivátov sa vykazujú vo Výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 30. júnu 2006

(6) Ostatné pohľadávky a záväzky

Ostatné pohľadávky a záväzky sa účtujú v nominálnych hodnotách. Prípadné úrokové výnosy alebo náklady súvisiace s pohľadávkami alebo záväzkami sú súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok a záväzkov.

(7) Náklady

V zmysle § 63 ods. 8 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä realizované straty z operácií s cennými papiermi a derivátmi, realizované kurzové straty a úrokové náklady) a prípadné dane z majetku dôchodkového fondu.

(8) Výnosy

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

(9) Uvádzanie hodnôt v účtovnej zavierke

Hodnoty položiek účtovnej zavierky sú uvedené v tisícoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 30. júnu 2006

C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

tis. Sk

Ozna- čenie	Názov položky	k 1.1.2005	Zmena	k 30.6.2005	Zmena	k 30.6.2006
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie					
a)	upísané základné imanie					
b)	pohľadávky voči akcionárom					
c)	zníženie základného imania					
2.	Vlastné akcie					
3.	Emisné ážio					
a)	prevod do základného imania					
b)	predaj alebo prevod vlastných akcií					
4.	Ostatné kapitálové fondy		146 167	146 167	1 497 538	1 643 705
a)	prevod do základného imania					
b)	rozdelenie akcionárom					
5.	Rezervné fondy					
a)	povinný prídel					
b)	iné zvýšenie					
c)	úhrada straty z ročného hospodárenia					
d)	prevod do základného imania					
e)	rozdelenie akcionárom					
6.	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku					
a)	úhrada straty z ročného hospodárenia					
b)	prevod do základného imania					
c)	prevod do rezervných fondov					
d)	rozdelenie akcionárom					
7.	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj					
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov				(1 712)	(1 712)
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene					
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek					
a)	podiel na zisku/strate dcérskej alebo pridruženej účtovnej jednotky					
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde				(3 198)	(3 198)
12.	Nerozdelený zisk				3 884	3 884
a)	prevod do základného imania					
b)	úhrada straty minulých období					
c)	prídely do fondov					
d)	rozdelenie akcionárom					
e)	prídel do sociálneho fondu					
f)	výplata tantiém					
g)	Prevod podielu na zisku/strate dcérskej alebo pridruženej účtovnej jednotke					
13.	Neuhradená strata					
a)	prevod na zníženie základného imania					
14.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		281	281	20 712	20 993
15.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)		146 448	146 448	1 517 224	1 663 671

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 30. júnu 2006

D. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

tis. Sk

A	Peňažné toky z prevádzkových činností	30.6.2006	30.6.2005
Z	Zisk	20 993	281
S	Strata		
A.1.	Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	0	0
A.1.1.	Zmena stavu prechodných účtov aktív		
A.1.2.	Zmena stavu prechodných účtov pasív		
A.1.3.	Zmena stavu opravných položiek		
A.2.	Zmena stavu pracovného kapitálu	(278 477)	(129 357)
A.2.1.	Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(697)	(40)
A.2.2.	Zmena stavu krátkodobých záväzkov	567	190
A.2.3.	Zmena stavu krátkodobého finančného majetku	(278 347)	(129 507)
A*	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov právnických osôb upravený o vplyv nepeňažných operácií a zmien pracovného kapitálu	(257 484)	(129 076)
A.3.	Špecifické položky	(619 466)	0
A.3.1.	Zaplatená daň z príjmov právnických osôb z bežnej činnosti vzťahujúca sa k základným podnikateľským činnostiam		
A.3.2.	Príjmy a výdavky vznikajúce z kúpy a predaja cenných papierov určených na obchodovanie s nimi	(619 466)	
A***	Čistý peňažný tok z prevádzkových činností	(876 950)	(129 076)

B	Peňažné toky z investičných činností		
B.1.	Výdavky spojené s obstaraním stálych aktív		
B.1.1.	Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku		
B.1.2.	Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku		
B.2.	Príjmy z predaja stálych aktív		
B.2.1.	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku		
B.2.2.	Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		
B***	Čistý peňažný tok z investičných činností	0	0

C	Peňažné toky z činností financovania účtovnej jednotky		
C.1.	Peňažné toky v oblasti vlastného imania	876 393	146 167
C.1.1.	Príjmy z upísaných cenných papierov a vkladov		
C.1.2.	Príjmy z rôznych ďalších vkladov do vlastného imania od majiteľov účtovnej jednotky		
C.1.3.	Peňažné toky vo vlastnom imaní		
C.1.4.	Príjmy spojené so zvýšením fondov, ktoré sú súčasťou vlastného imania	876 393	146 167
C***	Čistý peňažný tok z finančných činností	876 393	146 167

D	Peňažný tok spolu	(557)	17 091
E	Kurzové rozdiely	(120)	
F	Počiatkový stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	2 485	0
G	Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 808	17 091

V položke A.2.3. je vykázaná zmena stavu termínovaných vkladov s dobou splatnosti 2 týždne

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 30. júnu 2006

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

SÚVAHA

AKTÍVA

(1) Cenné papiere na obchodovanie (číslo poznámky 6 Súvahy)

Prehľad cenných papierov v majetku dôchodkového fondu k 30.6.2006 je uvedený v prílohe č.1. K 30.6. 2005 sa v majetku dôchodkového fondu nenachádzali žiadne cenné papiere.

(2) Zabezpečovacie deriváty (číslo poznámky 7 Súvahy)

Prehľad zabezpečovacích derivátov v majetku dôchodkového fondu k 30.6.2006 je uvedený v prílohe č.2. K 30.6. 2005 dôchodkový fond nerealizoval žiadne zabezpečovacie deriváty.

(3) Ostatný majetok (číslo poznámky 51 Súvahy)

tis. Sk	k 30. 6. 2006	k 30.6.2005
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	50	39
Pohľadávky voči správcovskej spoločnosti	3	0
Pohľadávky za dividendy	644	0
Celkom	697	39

PASÍVA

(1) Zabezpečovacie deriváty (číslo poznámky 63 Súvahy)

Prehľad zabezpečovacích derivátov v majetku dôchodkového fondu k 30.6.2006 je uvedený v prílohe č.2. K 30.6. 2005 dôchodkový fond nerealizoval žiadne zabezpečovacie deriváty.

(2) Ostatné záväzky (číslo poznámky 69 Súvahy)

tis. Sk	k 30. 6. 2006	k 30.6.2005
Záväzok voči správcovskej spoločnosti	0	190
Záväzok voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	83	0
Záväzok z obchodovania s CP	1 716	0
Celkom	1 799	190

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 30. júnu 2006

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

(1) Čisté úrokové výnosy (číslo poznámky 3 Výkazu ziskov a strát)

tis. Sk	k 30. 6.2006	k 30.6.2005
Výnosy z úrokov	17 791	277
z toho úroky z cenných papierov	7 774	0
úroky z vkladov	10 017	277
Náklady na úroky	(195)	0
z toho úroky z cenných papierov	(195)	0
Celkom	17 596	277

(2) Výnosy z vkladov do základného imania (číslo poznámky 7 Výkazu ziskov a strát)

tis. Sk	k 30. 6. 2006
Čisté výnosy z vyplatených dividend	1 400
Celkom	1 400

K 30.6. 2005 neboli dôchodkovému fondu vyplatené žiadne dividendy.

(3) Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami (číslo poznámky 10 Výkazu ziskov a strát)

tis. Sk	k 30. 6. 2006	k 30.6.2005
Zisk z obchodovania s cennými papiermi	0	4
Zisk z derivátových operácií	2 136	0
Kurzové rozdiely	(137)	0
Celkom	1 999	4

(4) Ostatné náklady (číslo poznámky 29 Výkazu ziskov a strát)

tis. Sk	k 30. júnu 2006
Halierové rozdiely	2
Celkom	2

Halierové rozdiely vznikli najmä v súvislosti so zlúčením dôchodkového fondu s dôchodkovým fondom Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. – Vyvážený dôchodkový fond PDS.

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

AKTÍVA

Pohľadávky z pevných termínových operácií s menovými nástrojmi

Prehľad pohľadávok z pevných termínových operácií s menovými nástrojmi v majetku dôchodkového fondu k 30.6.2006 je uvedený v prílohe č.3.

K 30.6. 2005 neevidoval dôchodkový fond žiadne pohľadávky z pevných termínových operácií s menovými nástrojmi.

PASÍVA

Závazky z pevných termínových operácií s menovými nástrojmi

Prehľad záväzkov z pevných termínových operácií s menovými nástrojmi v majetku dôchodkového fondu k 30.6.2006 je uvedený v prílohe č.3.

K 30.6. 2005 neevidoval dôchodkový fond žiadne záväzky z pevných termínových operácií s menovými nástrojmi.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

(1) Dôchodkové jednotky

Podiel sporiteľov na majetku v dôchodkovom fonde je vyjadrený prostredníctvom dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov.

V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 30.6.2006 bola 1,0449; k 30.6.2005 dosiahla hodnotu 1,0176.

(2) Identifikácia rizík súvisiacich s činnosťou dôchodkového fondu

Riziká, ktorým je dôchodkový fond vystavený ako aj postupy a spôsoby meranie týchto rizík sú uvedené v doleuvedených odstavcoch

1. Údaje o úverovom riziku v dôchodkovom fonde

a) Pri úverovom hodnotení dlžníka dôchodkového fondu správcovská spoločnosť používa nasledujúci postup:

- zhodnotenie stupňa investičného rizika udeleného renomovanou agentúrou špecializujúcou sa na oceňovanie rizika – posúdenie súladu so zákonom č. 43/2004 Z.z. o sds a s Vyhláškou MF SR č. 737/2004 Z. z. z 15. decembra 2004 o spôsobe preukazovania politickej a ekonomickej nezávislosti, štandardnosti a transparentnosti používanej metodológie a uznania trhom agentúry špecializujúcej sa na oceňovanie investičného rizika,
- zhodnotenie profilu, finančných údajov a ostatných relevantných informácií o dlžníkovi, ktoré majú alebo môžu mať vplyv na splatenie dlhu.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Učtovná zvierka k 30. júnu 2006

- b) Správcovská spoločnosť v zmysle ustanovení zákona č. 43/2004 Z.z. o sds nemôže pri správe majetku dôchodkových fondov využívať nástroje znižovania úverového rizika.
- c) Správcovská spoločnosť neevidovala v majetku dôchodkového fondu významnú koncentráciu úverového rizika a pri jeho riadení dodržiava ustanovenia zákona č. 43/2004 Z.z. o sds a platného štatútu dôchodkového fondu.

2. Údaje o trhovom riziku v dôchodkovom fonde

Správcovská spoločnosť realizovala v dôchodkovom fonde v priebehu prvého polroka 2006 nasledovné operácie:

- depozitné operácie na medzibankovom peňažnom trhu. Operácie sa realizovali prevažne so splatnosťou do 2 týždňov,
- termínové obchody vo forme forwardov boli realizované výlučne na obmedzenie menového rizika,
- nákup dlhopisov prevažne s krátkou a strednodobou dĺžkou splatnosti denominovaných v Sk,
- nákup akcií a podielových listov zahraničných subjektov.

Spôsoby a postupy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika

Na základe realizovaných operácií bol z pohľadu trhových rizík dôchodkový fond vystavený cenovému riziku, riziku zmeny úrokových mier a menovému riziku.

Hodnota Value at Risk

Hodnota trhových rizík je meraná metódou Value at Risk (ďalej „VaR“) na základe historickej simulácie a parametrického modelu so stanovenou úrovňou spoľahlivosti 95 %. Riziko sa sleduje v rámci implementovaného systému SAP R-3. Hodnota VaR je meraná na báze denných údajov so stanovenými základnými časovými horizontmi deň, týždeň, mesiac. Vyčíslené hodnoty VaR sú transformované aj na dôchodkové jednotky dôchodkového fondu. Model je preverovaný na štvrtročnej báze, pričom samotné spätné testovanie denných hodnôt VaR sa realizuje na mesačnej báze. Konzistentnosť modelu je pravidelne verifikovaná.

Analýza stresových scenárov

Správcovská spoločnosť na týždennej a mesačnej báze vykonáva analýzu stresových testov portfólia dôchodkového fondu. Analýza stresových testov je zameraná na všetky typy trhových rizík, ktorým je dôchodkový fond vystavený, a to na riziko zmeny ceny, riziko z pohybu úrokových mier a menové riziko. Pri stresových scenároch sa aplikujú historické údaje aktív zastúpených v portfóliu, ktoré reprezentujú významný pohyb na finančných trhoch. Na základe predmetných stresových scenárov sa modeluje možný dopad na celkovú stratu dôchodkového fondu ako aj dopad na vývoj dôchodkovej jednotky.

Analýza What If

Pred realizáciou nákupu nových aktív sú aktíva dôchodkového fondu podrobené analýze What If z pohľadu trhového rizika, výsledky sú následne konfrontované so stanovenými internými limitmi.

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o sds správcovská spoločnosť nemôže nakupovať nástroje s cieľom zabezpečiť úrokové riziko. Vzhľadom na uvedené obmedzenie a predpokladaný rast úrokových mier zabezpečila správcovská spoločnosť v roku 2005 majetok v dôchodkovom fonde proti vplyvu zmien trhových úrokových mier len prirodzeným spôsobom, t.j. majetok dôchodkového fondu bol investovaný do vkladových účtov v bankách a dlhopisov s krátkou dobou splatnosti, resp. s pohyblivým kupónom.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Učtovná zvierka k 30. júnu 2006

Citlivosť majetku na zmeny úrokových mier

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier správcovská spoločnosť sleduje duráciu, konvexitu ako aj posun výnosovej krivky o jeden bázičný bod (BPV). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

Správčovská spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na dennej báze prostredníctvom metódy VaR ako aj analýzy citlivosti (durácie, konvexita, posun výnosovej krivky BPV). Z pohľadu úrokového rizika bol dôchodkový fond v hlavnej miere vystavený riziku zmeny úrokových sadzieb do jedného roka.

3. Údaje o ostatných druhoch rizík

Okrem úrokového rizika je dôchodkový fond vystavený cenovému a menovému riziku.

a) Cenové riziko

Predstavuje riziko zmeny akciových nástrojov. Dôchodkový fond bol vystavený cenovému riziku. Cenové riziko je zároveň aj najväčším kontribútorom rizika spomedzi všetkých druhov rizík.

b) Menové riziko

Predstavuje riziko nepriaznivého vplyvu pohybu výmenných kurzov cudzích mien. Menové riziko je sledované pre každý dôchodkový fond ako aj pre každú menu zvlášť.

Dôchodkový fond bol v dôsledku nákupu akcií v cudzej mene vystavený menovému riziku. Prevažná väčšina menového rizika však bola eliminovaná nákupom cudzomenových forwardov. Správcovská spoločnosť v zmysle požiadaviek IAS 39 na základe interne stanovenej metódy priebežne testuje efektívnosť nástrojov na zabezpečenie menového rizika.

(3) Devízová pozícia

Prehľad majetku, oceneného v cudzích menách k 30.6.2006

tis. Sk	EUR	USD	JPY
Majetok			
Bankové účty	2	107	0
Akcie	73 276	32 256	33 432
Podielové listy	30 422	0	0
Pohľadávky	635	8	0
Celkom	104 335	32 371	33 432
Závazky			
Závazky	1 714	0	0
Celkom	1 714	0	0

K 30.6. 2005 fond neevidoval žiadny majetok a záväzky v cudzej mene.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 30. júnu 2006

(4) Splatnosť majetku a záväzkov

Prehľad o zostatkovej dobe splatnosti majetku a záväzkov k 30.6.2006:

tis. Sk	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov
Majetok					
Bankové účty	725 635	0	0	127 584	0
Dlhové cenné papiere	0	0	75 406	378 183	190 292
Zabezpečovacie deriváty	0	0	(1 712)	0	0
Pohľadávky	697	0	0	0	0
Celkom	726 332	0	73 694	505 767	190 292
Záväzky					
Záväzky	1 799	0	0	0	0
Celkom	1 799	0	0	0	0

(5) Prípadné ďalšie riziká a záväzky

V zmysle § 12 ods.1 písmeno c) zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov sú predmetom dane správcovskej spoločnosti vytvárajúcej dôchodkové fondy len príjmy správcovskej spoločnosti. Vzhľadom na to, ako aj na skutočnosť, že dôchodkový fond v zmysle § 74 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds nemá právnu subjektivitu a následne, v nadväznosti na § 2 písm. a) zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov nie je ani daňovníkom dane z príjmov, nie je jasné ako nazerať na daň, ktorá je vybraná platiteľom dane zrážkou pri výplate úrokov z bežných a vkladových účtov dôchodkového fondu.

Nakoľko § 14 ods. 3 zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmu ustanovuje, že základ dane správcovskej spoločnosti spravujúcej dôchodkové fondy sa zisťuje len za správcovskú spoločnosť, nie je možné v dôchodkovom fonde aplikovať § 43 ods. 7 zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmu, t.j. daň vybranú zrážkou považovať za preddavok na daň s možnosťou odpočítania od celkovej daňovej povinnosti. Z uvedeného dôvodu je o zrážkovej dani v dôchodkovom fonde účtované ako o konečnej dani s vplyvom na výsledok hospodárenia dôchodkového fondu.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

(6) Udalosti po závierkovom dni

Po dni, ku ktorému sa zostavuje priebežná účtovná zvierka, do dňa zostavenia priebežnej účtovnej zvierky nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mali vplyv na verné zobrazenie skutočností v priebežnej účtovnej zvierke.

Deň zostavenia účtovnej zvierky 20.8.2006	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
	Ing. Richard Kolárik Ing. Peter Karcol Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.		