

**OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond,
Allianz – Slovenská dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.**

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
za rok končiaci 31. decembra 2010**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2010



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („spoločnosť“) spravujúcej dôchodkový fond OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („dôchodkový fond“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2010, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2010 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.




Názor

Podľa nášho názoru účtovná zvierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2010 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2010 v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve.

8. marec 2011
Bratislava, Slovenská republika





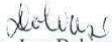
Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96


Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2010

Názov fondu: **OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
04.03.2011	 Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Jana Dobiasová Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2010

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2010
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2010	31.12.2009
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 5)	1	367 975 092	278 110 077
1.	Dlhopisy	2	328 404 948	253 631 321
a)	<i>bez kupónov</i>	3	221 614 572	228 070 100
b)	<i>s kupónmi</i>	4	106 790 376	25 561 221
2.	Akcie	5	0	0
3.	Podielové listy	6	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	39 558 442	24 405 700
5.	Deriváty	10	11 702	73 056
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	275 135	337 936
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	223 225	326 579
7.	Ostatný majetok	13	51 910	11 357
	Aktíva spolu	14	368 250 227	278 448 013

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2010	31.12.2009
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 5)	15	11 703	76 275
1.	Závazky voči bankám	16	0	0
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	0	3 218
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	0	1
4.	Deriváty	19	11 702	73 056
5.	Ostatné záväzky	20	1	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 až 7)	21	368 238 524	278 371 738
6.	Dôchodkové jednotky	22	365 673 860	276 214 658
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	2 564 664	2 157 080
	Pasíva spolu	24	368 250 227	278 448 013

Poznámky na stranách 5 až 16 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2010

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2010

(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	2 766 214	4 678 785
1.1.	Úroky	2	2 766 214	4 678 785
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	0	112 726
3.	Výnosy z dividend	5	0	0
3.1.	Dividendy	6	0	0
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(160 619)	(2 487 228)
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	0	(122 639)
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	0
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	2	5
I.	Výnos z majetku vo фонде	12	2 605 597	2 181 649
e.	Náklady na dane	13	40 933	24 569
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	0	0
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	15	2 564 664	2 157 080
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
g.1.	náklady na úroky	17	0	0
g.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	18	0	0
g.3.	náklady na dane a poplatky	19	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo фонде	20	2 564 664	2 157 080
A.	Zisk alebo strata	21	2 564 664	2 157 080

Poznámky na stranách 5 až 16 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2010

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

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

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 len „zákon 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 závierku.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Založenie

Správcovská spoločnosť bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, N.z. 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 o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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 Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Dôchodkový fond Optimal je vyvážený dôchodkový fond, v ktorom akciové investície môžu byť zastúpené v rovnomernom pomere k dlhopisovým a peňažnými investíciami spolu.

Fond je orientovaný na dosahovanie kladnej výkonnosti na každom sledovanom šesťmesačnom období v zmysle platnej legislatívy.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2010:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián Kopecký
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2010

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania dôchodkového fondu (angl. going concern).

V súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o sds bola účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2010, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010 a poznámok k účtovnej závierke, zostavená v súlade s §17 až 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) ako riadna účtovná závierka.

Pri vedení účtovníctva a zostavovaní účtovnej závierky sa postupuje v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“), pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o sds.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2009 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.6.2010.

Použité nové účtovné metódy a zásady, dôvod ich uplatnenia a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky aplikované konzistentne:

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov od Sociálnej poisťovne na účet fondu, 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 spoločnosti 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.

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v eurách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie.

Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) 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/(strata) z devízových operácií“.

Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú vykázané taktiež v tejto položke.

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (prostriedky na bežných a vkladových účtoch splatné do 24 hodín) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty položiek.

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2010

(4) Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky sa účtujú pri ich vzniku v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravňujúcou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

Všetky cenné papiere v portfóliu fondu sú účtované v okamihu dohodnutia obchodu. Každý nákup a predaj cenných papierov, ktorý si vyžaduje dodanie v lehote ustanovenej nariadením alebo trhovými zvyklosťami („obvyklý“ nákup a predaj) sa vykazuje ako pohotovú operáciu. Obchody s cennými papiermi, ktoré nespĺňajú podmienku obvyklého vyrovnania na príslušnom trhu cenných papierov, sa účtujú ako finančné deriváty (termínové operácie).

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon 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.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú na príslušnom účte účtovnej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovnej skupiny 61 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk / (strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát.

Obstarávacia cena dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový náklad alebo výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú v riadku „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška“).

Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predat; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona o sds a vyhlášky určená správcovskou spoločnosťou inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Ak nie je možné ani takto určiť reálnu hodnotu trhovú cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom.

(6) Deriváty

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

- 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,
- nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové 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,
- je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu 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:

- deriváty určené na obchodovanie,
- zabezpečovacie deriváty.

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona 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.

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2010

Vzhľadom na to boli všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu obstarané ako zabezpečovacie deriváty (a takto aj pri obstaraní klasifikované), keďže spĺňali definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

1. zodpovedajú stratégií 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 samostatnej položke „Deriváty“. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sa účtujú oproti príslušným nákladovým a výnosovým účtom účtovných skupín 71 – Náklady na finančné činnosti resp 61- Výnosy z finančných činností. Realizované zisky a straty z derivátov z efektívnej časti zabezpečenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke z efektívnej časti zabezpečenie spolu s príslušným druhom nákladov, ktorý vznikol zo zabezpečovaného nástroja. Neefektívna časť derivátov je vykázaná v položke „Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií“.

Z dôvodu prehodnotenia investičnej stratégie (v roku 2009 v dôsledku zmeny legislatívy), mnohé deriváty by už neboli naviazané na príslušné zložky majetku a stali sa by sa neefektívnymi. Správcovská spoločnosť uzavrela k týmto derivátom opačné transakcie, ktoré uzatvárajú tieto obchody. Celková súčasná hodnota derivátov v majetku fondu je rovná nule.

(7) Ostatné pohľadávky a záväzky

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

(8) Náklady

V zmysle § 63 ods. 8 zákona o sds sú v odplate správцovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správцovskej 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 straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(9) Výnosy

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

(10) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách, 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.
Účtovná závierka k 31. decembru 2010

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v EUR)

	Pozn.	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(strata)		2 564 664	2 157 080
Úpravy o:			
Úrokové výnosy (netto)		(2 766 214)	(4 678 785)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		1 645 389	1 944 014
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		1 443 839	(577 691)
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(74 218 591)	(92 914 230)
Krátkodobé pohľadávky		(15 164 287)	21 913 270
Deriváty		61 354	302 376
Ostatný majetok		(40 553)	13 393
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		(3 218)	(2 618)
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		(1)	(2)
Deriváty		(61 354)	(23 706)
Ostatné záväzky		1	0
Prijaté úroky		577 335	6 900 357
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		0	97 556
Odplata za správu fondu		(947 347)	(1 370 917)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(761 914)	(723 988)
Odplata za zhodnotenie		(111 253)	0
Peňažné toky z prevádzkových činností		(89 225 990)	(66 386 200)
Peňažné toky z investičných činností		0	0
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		76 206 318	72 424 021
Presuny prestupy a iné výplaty		12 916 318	(8 538 263)
Peňažné toky z finančných činností		89 122 636	63 885 758
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		(103 354)	(2 500 442)
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia		326 579	2 827 021
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia		223 225	326 579

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2010

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU K 31.12.2010
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	1.1.2010 – 31.12.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
a	B	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	278 371 738	214 423 805
a)	Počet dôchodkových jednotiek	7 758 258 191	6 027 784 920
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035881	0,035574
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	76 206 318	72 424 021
2.	Zisk alebo strata fondu	2 564 664	2 157 080
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(1 820 514)	(2 094 905)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	12 916 318	(8 538 263)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	89 866 786	63 947 933
A.	Čistý majetok na konci obdobia	368 238 524	278 371 738
a)	počet dôchodkových jednotiek	10 181 604 356	7 758 258 191
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036167	0,035881

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) *Dlhopisy*

Štruktúra dlhopisov v majetku fondu k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

V členení podľa druhu dlhopisu:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Dlhopisy s fixným kupónom	77 203 616	9 752 527
Dlhopisy s variabilným kupónom	7 667 026	3 319 004
Dlhopisy bez kupónu	221 614 572	228 070 100
Hypotekárne záložné listy	21 919 734	12 489 690
Celkom	328 404 948	253 631 321

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	104 959 155	96 680 897
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	216 511 824	147 057 806
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	6 929 269	9 887 985
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	4 700	3 663
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	0	970
Celkom	328 404 948	253 631 321

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2010

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2010	31.12.2009
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	178 252 579	212 904 090
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	93 985 159	25 109 722
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	3 009 938	5 860 925
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	53 157 272	9 756 584
Celkom	328 404 948	253 631 321

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2010	31.12.2009
EUR	328 404 948	253 631 321
CZK	0	0
USD	0	0
Ostatné meny	0	0
Celkom	328 404 948	253 631 321

b) Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2010	31.12.2009
Pohľadávky voči komerčným bankám	39 558 442	24 405 700
<i>z toho:</i>		
termínované vklady splatné nad 24 hod	39 496 381	24 332 094
pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku	62 061	73 606
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	0	0
Celkom	39 558 442	24 405 700

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2010	31.12.2009
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	3 120 093	10 654 881
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	36 438 349	8 187 094
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	0	5 563 725
Celkom	39 558 442	24 405 700

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2010	31.12.2009
EUR	39 558 442	24 405 700
Ostatné meny	0	0
Celkom	39 558 442	24 405 700

c) Deriváty (kladné hodnoty)

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2010	31.12.2009
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	11 702	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	0	73 056
Celkom	11 702	73 056

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2010

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	11 702	73 056
Celkom	11 702	73 056

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 :

	<i>k 31. decembru 2010</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (CZK/EUR)	424 990	(422 065)	2 926	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (CZK/EUR)	1 274 970	(1 266 194)	8 777	
Celkom	1 699 960	(1 688 258)	11 702	0

	<i>k 31. decembru 2009</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (CZK/EUR)	1 703 363	(1 630 307)	73 056	0
Celkom	1 703 363	(1 630 307)	73 056	0

d) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Bankové účty	223 225	326 579
Celkom	223 225	326 579

Fond má zriadené bežné účty u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

e) Ostatný majetok

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	51 910	11 357
Celkom	51 910	11 357

f) Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Záväzok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.	0	3 218
Celkom	0	3 218

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat v roku 2009 bola 1 deň.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2010

g) Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Závazky voči správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu a poplatky za vedenie osobných dôchodkových účtov a za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Závazky z poplatkov za správu fondu	0	1
Celkom	0	1

Sporitelia dôchodkového fondu majú záväzok voči správcovskej spoločnosti zaplatiť odplatu za zhodnotenie za mesiac december 2010 vo výške 8 439 EUR. Do účtovníctva fondu sa táto suma dostane cez odpísanie dôchodkových jednotiek sporiteľov súvzťažne so vznikom záväzku dôchodkového fondu voči správcovskej spoločnosti v mesiaci január 2011.

h) Deriváty (záporné hodnoty)

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	11 702	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	0	73 056
Celkom	11 702	73 056

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	11 702	73 056
Celkom	11 702	73 056

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009:

	<i>k 31. decembru 2010</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (EUR/CZK)	1 688 258	(1 699 960)	0	(11 702)
Celkom	1 688 258	(1 699 960)	0	(11 702)

	<i>k 31. decembru 2009</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (EUR/CZK)	1 630 308	(1 703 363)	0	(73 056)
Celkom	1 630 308	(1 703 363)	0	(73 056)

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2010

i) Dôchodkové jednotky

Zhrnutie pohybov na účte dôchodkové jednotky (riadok 22 súvahy):

<i>Popis</i>	<i>Celkom</i>
Stav k 1. januáru 2010	276 214 658
Upísanie dôchodkových jednotiek	76 206 318
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	11 095 804
HV minulého roku	2 157 080
Stav k 31. decembru 2010	365 673 860

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

j) Výnosy z úrokov (netto)

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2010 a 2009:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	3 475 347	4 532 175
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(1 093 630)	(550 911)
Výnosy z termínovaných vkladov	382 178	686 412
Výnosy z bežných účtov	2 319	11 109
Celkom	2 766 214	4 678 785

k) Výnosy z podielových listov

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2010 a 2009:

V členení podľa druhu:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
Výnosy z podielových listov ETF fondov	0	112 726
Celkom	0	112 726

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
EUR	0	51 951
USD	0	60 774
JPY	0	0
GBP	0	0
Celkom	0	112 726

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2010

l) Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2010 a 2009:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
Zisk/(strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(160 619)	(2 478 228)
Výsledok zaistenia	0	0
Celkom	(160 619)	(2 478 228)

m) Čistý zisk/(strata) z devízových operácií

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2010 a 2009:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
Zisk/strata z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách	0	112 012
Výsledok zaistenia	0	(234 652)
Celkom	0	(122 639)

n) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2010 a 2009:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2010</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	40 933	9 399
Zrážková daň - výnosy z podielových listov a dividend	0	15 170
Celkom	40 933	24 569

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2010 a k 31.12.2009 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú popísané v časti “Deriváty (kladné hodnoty)” - E c) a “Deriváty (záporné hodnoty)” - E h).

Fond k 31.12.2010 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

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

V zmysle zákona 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 sporeiteľov dôchodkového fondu a na garančnom účte 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 vypočítat' každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2010 bola 0,036167 (k 31.12.2009 bola 0,035881).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2010 bola 368 238 524 EUR (k 31.12.2009 bola 278 371 738 EUR).

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2010

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2010 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2009 (v EUR)</i>
AKTÍVA	368 250 227	278 448 013
Krátkodobé pohľadávky	39 833 577	24 743 636
Dlhové cenné papiere bez kupónov	221 614 572	228 070 100
Dlhové cenné papiere s kupónmi	106 790 376	25 561 221
Akcie	0	0
Podielové listy	0	0
Deriváty	11 702	73 056
ZÁVÄZKY	11 703	76 275
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	0	1
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	0	3 218
Deriváty	11 702	73 056
Ostatné záväzky	1	0
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	368 238 524	278 371 738
Počet dôchodkových jednotiek	10 181 604 356	7 758 258 191
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,036167	0,035881

GARANČNÝ ÚČET DÔCHODKOVÉHO FONDU:

V súvislosti s legislatívnymi zmenami platnými od 1.7.2009, bol v dôchodkovom fonde zavedený garančný účet. Ten sa tvorí z mesačného poplatku na garančný účet dôchodkového fondu, ktorého výpočet je určený legislatívou platnou v tejto oblasti. Poplatok na garančný účet dôchodkového fondu sa uhrádza z dôchodkových jednotiek sporiteľov daného dôchodkového fondu a je súčasťou majetku dôchodkového fondu. Dôchodkové jednotky na tomto účte sa evidujú oddelene od dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, a vstupujú do výpočtu aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky. Dôchodkové jednotky evidované na garančnom účte môže správcovská spoločnosť použiť:

- na úhradu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde,
- na zvýšenie aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky pri znehodnotení majetku v dôchodkovom fonde.

H. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej schválenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.