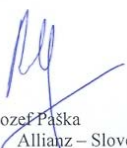
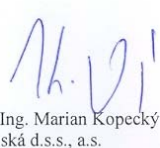


ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA k 31.12.2008

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

Dátum schválenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky a vedenie účtovníctva
31.3.2009	 Ing. Jozef Paška  Ing. Marian Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.



*OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond
Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.*

*Správa nezávislého audítora
a účtovná závierka*

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2008



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Mostová 2
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111
Fax +421 2 59984 222
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 zostavenú k 31. decembru 2008, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2008 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov 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 rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje 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 závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2008 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

31. marec 2009

Bratislava, Slovenská republika



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

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

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 2008

SÚVAHA K 31.DECEMBRU 2008
(v tis. Sk)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 5)	1	6 376 910	5 035 498
1.	Dlhopisy	2	4 496 203	2 629 203
a)	<i>bez kupónov</i>	3	1 171 416	200 157
b)	<i>s kupónmi</i>	4	3 324 787	2 429 046
2.	Akcie	5	0	8 946
3.	Podielové listy	6	464 871	868 689
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	464 871	868 689
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	1 404 526	1 505 977
5.	Deriváty	10	11 310	22 683
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	85 912	16 523
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	85 167	15 866
7.	Ostatný majetok	13	745	657
	Aktíva spolu	14	6 462 822	5 052 021

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 5)	15	3 091	6 727
1.	Závazky voči bankám	16	0	0
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	176	0
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	0	958
4.	Deriváty	19	2 915	5 769
5.	Ostatné záväzky	20	0	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 až 7)	21	6 459 731	5 045 294
6.	Dôchodkové jednotky	22	6 723 526	4 915 492
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	(263 795)	129 802
	Pasíva spolu	24	6 462 822	5 052 021

Poznámky na stranách 5 až 18 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2008
(v tis. Sk)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	217 559	138 249
1.1.	Úroky	2	217 559	138 249
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	23 516	13 043
3.	Výnosy z dividend	5	19	314
3.1.	Dividendy	6	19	314
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(472 763)	(14 330)
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	(30 433)	(6 129)
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	(763)	0
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	0	3
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	(262 865)	131 150
e.	Náklady na dane	13	(828)	(1 348)
F	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	(102)	0
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	(263 795)	129 802
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 fonde	20	(263 795)	129 802
A.	Zisk alebo strata	21	(263 795)	129 802

Poznámky na stranách 5 až 18 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2008

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 spolu s dlhopisovými a peňažnými investíciami.

Fond je charakteristický svojou orientáciou na dlhodobé vyvážené investovanie do aktív s pevným výnosom (dlhopisy, nástroje peňažného trhu), ako aj akcií významných svetových spoločností obchodovaných na rozvinutých kapitálových trhoch a to pri priemernej miere rizika.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2008:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol
	Ing. Marian Kopecký
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov (od 18.12.2008 – dovtedy podpredseda)
	Stefan Marksches (do 11.9.2008)
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher (od 18.12.2008 - dovtedy člen)
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan (od 11.9.2008)

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2008

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2008, výkazu ziskov a strát za obdobie 1.1.2008 až 31.12.2008 a poznámok k účtovnej závierke bola zostavená ako riadna 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 Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom 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. Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2007 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.6.2008.

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

V súvislosti s platnosťou Opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktoré nadobudlo účinnosť 1.1.2008, dôchodková správcovská spoločnosť upravila v súlade s týmto opatrením účtovanie precenenia cenných papierov. Od 1.1.2008 je precenenie cenných papierov účtované na príslušné účty účtovnej skupiny 61 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovnej skupiny 71 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi,“ vo výkaze ziskov a strát. Hodnoty tvoriace položku „Fondy z ocenenia“ boli v súlade s týmto opatrením preúčtované na účty „Dôchodkové jednotky“ a vykázané taktiež v tejto položke v súvahe.

Výsledky tejto zmeny a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu ilustruje nasledujúca tabuľka:

<i>Popis</i>	<i>Výsledok hospodárenia</i>	<i>Vlastné imanie celkom</i>
Stav k 31.12.2007 pred zmenou postupov	154 918	5 045 294
Vykázaný stav k 31.12.2007 po zmene postupov	129 802	5 045 294

Strata roku 2007 vo výške 129 802 tis. Sk bola ku dňu vydania tejto účtovnej závierky schválená Valným zhromaždením správcovskej spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 24.6.2008. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní straty roku 2007 na účet dôchodkových jednotiek.

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 slovenských korunách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2008

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.

(4) Krátkodobé pohľadávky

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

(5) 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. 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).

V zmysle zákona o účtovníctve sú cenné papiere 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 účtovej skupiny 61 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – 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. 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 (ďalej len „vyhláška“), najmä podľa ust. § 3 a 4 tejto vyhlášky.

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 trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom.

(6) 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,

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2008

- cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,
- b) 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,
 - c) 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:

- a) deriváty určené na obchodovanie
- b) 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. Vzhľadom na to sú všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu klasifikované ako zabezpečovacie deriváty, pričom spĺňajú 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 61 – Náklady na finančné činnosti resp 71- 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“.

(7) Ostatné pohľadávky a záväzky

Ostatné pohľadávky a záväzky sa účtujú v nominálnych hodnotách. Ocenenie pohľadávok sa znižuje o pochybné a nevyžiadateľné 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 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 úrokové náklady).

(9) Výnosy

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

(10) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky 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.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v tis. Sk)

	Pozn.	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(strata) pred daňou z príjmu		(263 795)	129 802
Úpravy o:			
Úrokové výnosy		(217 559)	(137 495)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		547 386	50 335
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		66 032	42 642
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(1 989 777)	(1 966 244)
Krátkodobé pohľadávky		103 122	(425 665)
Deriváty		11 373	(7 342)
Ostatný majetok		(88)	(1 372)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		176	
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		(958)	799
Deriváty		(2 854)	5 769
Ostatné záväzky		0	0
Prijaté úroky		180 102	114 012
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		23 941	12 003
Odplata za správu fondu		(44 620)	(30 545)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(23 241)	(22 154)
Peňažné toky z prevádzkových činností		(1 676 792)	(2 278 097)
Peňažné toky z investičných činností			
Prostriedky získané zlúčením s VDF PDS		0	0
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		2 327 607	2 312 370
Presuny prestupy a iné výplaty		(581 514)	(19 204)
Peňažné toky z finančných činností		1 746 093	2 293 166
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		69 301	15 069
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia			
		15 866	797
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia		85 167	15 866

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU K 31.12.2008
 (v tis. Sk)

Ozna- čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	5 045 294	2 675 024
a)	Počet dôchodkových jednotiek	4 492 043	2 470 664
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,1232	1,0825
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	2 327 607	2 312 370
2.	Zisk alebo strata fondu	(263 795)	129 802
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(67 861)	(52 698)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(581 514)	(19 204)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	1 414 437	2 370 270
A.	Čistý majetok na konci obdobia	6 459 731	5 045 294
a)	počet dôchodkových jednotiek	6 027 785	4 492 043
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	1,0717	1,1232

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 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa druhu dlhopisu:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Dlhopisy s fixným kupónom	1 028 160	323 165
Dlhopisy s variabilným kupónom	971 495	1 182 836
Dlhopisy bez kupónu	1 171 416	200 157
Hypotekárne záložné listy	1 325 132	923 045
Ostatné	0	0
Celkom	4 496 203	2 629 203

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	474 471	48 279
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	322 769	82 340
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	1 878 730	1 347 789
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	910 725	688 677
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	909 508	462 118
Celkom	4 496 203	2 629 203

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	15 764	13 790
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	1 540 780	790 234
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	1 501 356	1 208 751
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	1 438 303	616 428
Celkom	4 496 203	2 629 203

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
SKK	4 290 402	2 473 190
CZK	0	38 280
EUR	153 964	58 727
Ostatné meny	51 837	59 006
Celkom	4 496 203	2 629 203

b) Akcie

Štruktúra akcií v majetku fondu k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
USD	0	8 946
Ostatné meny	0	0
Celkom	0	8 946

Spoločnosť sa rozhodla v roku 2008 preklasifikovať cenné papiere kategórie ETF (“exchange traded funds”) v súvahe z položky “akcie” do položky “podielové listy”, nakoľko považuje obchodovanie s týmto špeciálnym druhom cenných papierov viac podobné obchodovaniu s podielovými fondami (ako aj ich názov napovedá).

c) Podielové listy

Štruktúra podielových listov v majetku fondu k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Podielové listy otvorených PF	0	0
Podielové listy ETF fondov	464 871	868 689
Podielové listy špeciálnych PF	0	0
Podielové listy ostatných fondov	0	0
Celkom	464 871	868 689

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
USD	122 293	183 073
EUR	288 504	485 211
JPY	37 471	135 081
Ostatné meny	16 603	65 324
Celkom	464 871	868 689

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

d) Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Pohľadávky voči komerčným bankám	1 403 611	1 505 106
z toho:		
termínované vklady splatné nad 24 hod	1 392 273	1 495 439
pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku	11 338	9 667
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	915	871
Celkom	1 404 526	1 505 977

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	606 690	1 137 748
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	558 929	129 366
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	64 978	0
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	173 929	238 863
Celkom	1 404 526	1 505 977

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
SKK	1 029 193	1 011 686
EUR	375 333	493 420
USD	0	871
Ostatné meny	0	0
Celkom	1 404 526	1 505 977

e) Deriváty (kladné hodnoty)

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	8 395	806
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	8 225
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	13 062
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	2 915	590
Celkom	11 310	22 683

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

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	11 310	22 683
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	11 310	22 683

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 :

	<i>k 31.decembru 2008</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	693 666	(682 356)	11 310	0
Celkom	693 666	(682 356)	11 310	0

	<i>k 31. decembru 2007</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	1 102 085	(1 079 402)	22 683	0
Celkom	1 102 085	(1 079 402)	22 683	0

f) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Bankové účty	85 167	15 866
Celkom	85 167	15 866

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

g) Ostatný majetok

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	745	657
Celkom	745	657

h) Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Závazok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a.s.	176	0
Celkom	176	0

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat v roku 2008 bola 1 deň.

i) Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Záväzky voči správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu a poplatky za vedenie osobných dôchodkových účtov.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Záväzky z poplatkov za správu fondu	0	0
Záväzky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	958

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

Celkom	0	958
---------------	----------	------------

j) Deriváty (záporné hodnoty)

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	1 384
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	412
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	1 202
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	2 915	2 771
Celkom	2 915	5 769

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

Popis	31.12.2008	31.12.2007
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	2 915	5 769
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	2 915	5 769

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007:

	k 31. decembru 2008			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	49 546	(52 461)	0	(2 915)
Celkom	49 546	(52 461)	0	(2 915)

	k 31. decembru 2007			
	Nominálna hodnota		Reálna hodnota	
	Aktíva	Pasíva	Kladná	Záporná
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika	332 108	(337 877)	0	(5 769)
Celkom	332 108	(337 877)	0	(5 769)

k) Dôchodkové jednotky

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

Popis	Celkom
Stav k 1. januáru 2008 pred prevodom HV 2007 a pred zmenou postupov účtovania	4 915 492
Prevod HV minulých rokov	154 918
Zmeny v HV vyplývajúce zo zmien postupov účtovania	(25 116)
Stav k 1. januáru 2008 po zmene postupov účtovania	5 045 294
Upísanie dôchodkových jednotiek	2 327 607
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	(649 375)
Stav k 31. decembru 2008	6 723 526

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

l) Výnosy z úrokov (netto)

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2008 a 2007:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	149 705	90 797
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(2 687)	(1 882)
Výnosy z termínovaných vkladov	69 028	48 519
Výnosy z bežných účtov	1 915	827
Iné úrokové výnosy (netto)	(402)	(12)
Celkom	217 559	138 249

m) Výnosy z dividend

Štruktúra výnosov z dividend za roky 2008 a 2007:

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
USD	19	314
Iné meny	0	0
Celkom	19	314

n) Výnosy z podielových listov

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2008 a 2007:

V členení podľa druhu:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Výnosy z podielových listov otvorených PF	0	0
Výnosy z podielových listov ETF fondov	23 516	13 043
Výnosy z podielových listov špeciálnych PF	0	0
Výnosy z podielových listov ostatných fondov	0	0
Celkom	23 516	13 043

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
EUR	16 915	8 398
USD	4 490	2 364
JPY	675	640
GBP	1 436	1 641
Celkom	23 516	13 043

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2008 a 2007:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>	<i>1.1.-31.12.2007</i>
Zisk/(strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(472 763)	(14 330)
Výsledok zaistenia	0	0

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2008

Celkom	(472 763)	(14 330)
---------------	------------------	-----------------

p) Čistý zisk/(strata) z devízových operácií

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2008 a 2007:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Zisk/strata z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách	(149 060)	(34 482)
- zaist'ovaná časť	(101 581)	(33 554)
- nezaist'ovaná časť	(47 479)	(928)
Výsledok zaistenia	118 627	28 353
Celkom	(30 433)	(6 129)

q) Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií

Spoločnosť eviduje všetky deriváty ako deriváty na zabezpečenie. Vykázané položky reprezentujú neefektívnu časť zabezpečenia týmito derivátmi..

Štruktúra výsledku z derivátových operácií za roky 2008 a 2007:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	(763)	0
Celkom	(763)	0

r) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2008 a 2007:

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	387	754
Zrážková daň - výnosy z podielových listov a dividend	441	594
Celkom	828	1 348

s) Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady

Spoločnosť vytvorila (v súlade s vyhláškou) opravné položky k pohľadávkam za platby z kupónov z dlhopisu spoločnosti LANDSBANKI ISLAND (celková výška pohľadávky k 31.12.2008 bola 1 016 tis. Sk), ktoré sa v priebehu roka 2008 dostali do stavu, keď nedokázali plniť finančné záväzky.

Vykázané položky reprezentujú výšku týchto opravných položiek.

Popis	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	102	0
Celkom	102	0

F. PREHEAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Fond k 31.12.2008 a k 31.12.2007 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú popísané v časti "Deriváty (kladné hodnoty)" - E e) a "Deriváty (záporné hodnoty)" - E j).

Fond k 31.12.2008 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

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

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 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 vypočítat každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2008 bola 1,0717 a k 31.12.2007 bola 1,1232.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2008 bola 6 459 731 tis. Sk a k 31.12.2007 bola 5 045 294 tis. Sk.

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2008 (v tis. Sk)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2007 (v tis. Sk)</i>
AKTÍVA	6 462 822	5 052 021
Krátkodobé pohľadávky	1 490 438	1 522 500
Dlhové cenné papiere bez kupónov	1 171 416	200 157
Dlhové cenné papiere s kupónmi	3 324 787	2 429 046
Akcie	0	8 946
Podielové listy	464 871	868 689
Deriváty	11 310	22 683
ZÁVÄZKY	3 091	6 727
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	0	958
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	176	0
Deriváty	2 915	5 769
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	6 459 731	5 045 294
Počet dôchodkových jednotiek (v tis.)	6 027 785	4 492 043
Hodnota dôchodkovej jednotky	1,0717	1,1232

H. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na

- obchodné aktivity Spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou Spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke; a
- významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod.) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie správcovskej spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhových cenách finančného

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2008

majetku fondu. Keďže výška poplatkov je odvodená od hodnoty majetku v správe fondu, volatilita cien ovplyvní aj výšku poplatkov, ktoré správcovská spoločnosť inkasuje.

Zmluvy o sds predávané správcovskou spoločnosťou sú dlhodobé.

Na základe uvedenej analýzy vedenie správcovskej spoločnosti z dlhodobého hľadiska nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť dôchodkového fondu.

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

- a) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 majú sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v dôchodkovom fonde OPTIMAL učinilo 427 sporiteľov.

Pri predošlom otvorení systému starobného dôchodkového sporenia v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 z dôchodkového fondu odišlo 17 879 sporiteľov.

Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátrenom legislatívnom konaní novela zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zaviedla do systému SDS štyri zásadné zmeny:

1. zníženie max. výšky odplaty za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch,
 2. zavedenie nového typu odplaty – odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde vo výške max. 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované šesťmesačné obdobie,
 3. implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov Spoločnosti v prípade, ak:
 - vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je na sledovanom období negatívna,
 - výkonnosť dôchodkového fondu nedosahuje výkonnosť referenčnej hodnoty príslušného dôchodkového fondu definovanej Národnou bankou Slovenska,
 4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov.
- b) Od 1.1.2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eurom (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR a takisto účtovné závierky v 2009 a nasledujúcich rokoch budú zostavované v EUR. Porovnateľné údaje budú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.
- c) Okrem týchto udalostí nedošlo k žiadnym iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.