

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

**Správa nezávislého audítora  
o overení účtovnej závierky  
za rok končiaci 31. decembra 2011**



## Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2011



**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](http://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 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2011 a poznámky.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade 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 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 poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2011 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

23. marec 2012  
Bratislava, Slovenská republika

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

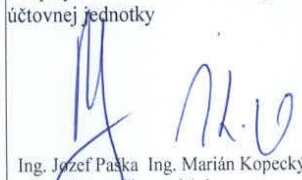
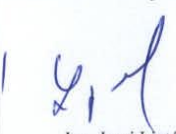



Zodpovedný audítor:  
Ing. Igor Palkovič  
Licencia SKAU č. 966

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

## k 31.12.2011

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
20. 03. 2012	 Ing. Jozef Paška Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Bc. Slávka Lukáčková 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 zvierka k 31. decembru 2011**

**SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2011**  
 (v EUR)

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 7)	1	<b>472 718 168</b>	<b>367 975 092</b>
1.	Dlhopisy	2	375 765 864	328 404 948
a)	<i>bez kupónov</i>	3	112 253 474	221 614 572
b)	<i>s kupónmi</i>	4	263 512 390	106 790 376
2.	Akcie	5	-	-
3.	Podielové listy	6	-	-
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	-	-
b)	<i>ostatné</i>	8	-	-
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	96 912 271	39 558 442
5.	Obrátené repoobchody	10	-	-
6.	Deriváty	11	40 033	11 702
7.	Drahé kovy	12	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 8 a 9)	13	<b>577 963</b>	<b>275 135</b>
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14	534 162	223 225
9.	Ostatný majetok	15	43 801	51 910
	<b>Aktíva spolu</b>	16	<b>473 296 131</b>	<b>368 250 227</b>

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 6)	17	<b>51 637</b>	<b>11 703</b>
1.	Závazky voči bankám	18	-	-
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	19	11 601	-
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	20	3	-
4.	Deriváty	21	40 033	11 702
5.	Repoobchody	22	-	-
6.	Ostatné záväzky	23	-	1
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 7 a 8)	24	<b>473 244 494</b>	<b>368 238 524</b>
7.	Dôchodkové jednotky	25	467 760 254	365 673 860
8.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	26	5 484 240	2 564 664
	<b>Pasíva spolu</b>	27	<b>473 296 131</b>	<b>368 250 227</b>

Poznámky na stranách 5 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej zvierky.

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná závierka k 31. decembru 2011**

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2011**  
**(v EUR)**

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
<b>1.</b>	Výnosy z úrokov (netto)	1	<b>5 835 332</b>	<b>2 766 214</b>
1.1.	<i>úroky</i>	2	5 835 332	2 766 214
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	3	-	-
<b>2.</b>	Výnosy z podielových listov	4	-	-
<b>3.</b>	Výnosy z dividend	5	-	-
3.1.	<i>dividendy</i>	6	-	-
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	7	-	-
<b>4./a.</b>	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	8	(351 101)	(160 619)
<b>5./b.</b>	Čistý zisk/strata z devízových operácií	9	-	-
<b>6./c.</b>	Zisk/strata z derivátových operácií	10	-	-
<b>7./d.</b>	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	11	-	2
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	12	<b>5 484 231</b>	<b>2 605 597</b>
e.	Náklady na dane	13	-	(40 933)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	9	-
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	15	<b>5 484 240</b>	<b>2 564 664</b>
g.	Náklady na financovanie fondu	16	-	-
g.1.	<i>náklady na úroky</i>	17	-	-
g.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	18	-	-
g.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	19	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	20	<b>5 484 240</b>	<b>2 564 664</b>
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	22	-	-
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára	23	-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	21	<b>5 484 240</b>	<b>2 564 664</b>

Poznámky na stranách 5 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.



**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
Účtovná zavierka k 31. decembru 2011

**POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

zostavenej k 31. 12. 2011  
(v celých eurách)

Za účtovné obdobie od                  mesiac                  rok                  do                  mesiac                  rok  
od                  0 1                  2 0 1 1                  do                  1 2                  2 0 1 1

Za predchádzajúce účtovné obdobie od                  mesiac                  rok                  do                  mesiac                  rok  
                        0 1                  2 0 1 0                  do                  1 2                  2 0 1 0

Účtovná zavierka:\*)

<input checked="" type="checkbox"/>	riadna
<input type="checkbox"/>	mimoriadna
<input type="checkbox"/>	priebežne

IČO

--	--	--	--	--	--	--	--

DIČ

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Dátum vzniku účtovnej jednotky

	0	1		0	1		2	0	0	0	5
--	---	---	--	---	---	--	---	---	---	---	---

Názov správavskej spoločnosti

A	L	L	I	A	N	Z		S	D	S	S	,	a	.	s	.								
---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--

Názov spravovaného fondu

O	P	T	I	M	A	L		v	.	d	.	f													
---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Sídlo správavskej spoločnosti, ulica a číslo

R	a	č	i	a	n	s	k	a		6	2														
---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

PSČ

8	3	1	0	2
---	---	---	---	---

Názov obce

B	R	A	T	I	S	L	A	V	A																
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Smerové číslo telefónu

0	2		
---	---	--	--

Číslo telefónu

5	7	1	0	6	8	4	5
---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo faxu

0	2	5	7	1	0	6	8	9	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

E-mailová adresa

l	u	k	a	c	k	o	v	a	s	@	a	s	d	s	s	.	s	s	k						
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--

Zostavené dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správavskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zavierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
20.3.2012			
Schválené dňa :	Ing. Jozef Paška  Ing. Marián Kopecký Allianz – Slovenská dôchodková správavskej spoločnosť, a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská dôchodková správavskej spoločnosť, a.s.	Bc. Slávka Lukáčková Allianz – Slovenská dôchodková správavskej spoločnosť, a.s.

\*) Vyznačuje sa 

<input checked="" type="checkbox"/>
-------------------------------------

**POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2011**

**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 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, 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 zvierku.

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

Dôchodkový fond Optimal je vyvážený dôchodkový fond, v ktorom akciové investície môžu byť zastúpené v rovnomernom pomere k dlhopisovým a peňažným investíciám 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 31.12.2011:

<b>Predstavenstvo</b>	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marián Kopecký

<b>Dozorná rada</b>	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan

## **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 31.12.2011, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011 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 v platnom znení, 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 (ďalej len „Opatrenie MF SR“), pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o sds.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2010 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 24.05.2011.

### *Použitie nových účtovných metód a zásad, dôvod ich uplatnenia a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu*

Opatrením MF SR z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74, ktorým sa zmenilo a doplnilo opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 bola oproti predchádzajúcemu obdobiu zmenená forma a čiastočne aj obsahová náplň poznámok, najmä výkazu prehľad peňažných tokov. V súlade s uvedeným opatrením dôchodkový fond upravil aj vykazovanie porovnateľného obdobia.

Táto zmena nemala žiadny vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu. Dôchodkový fond neuplatnil v porovnaní s predošlým obdobím žiadne iné 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.

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

## Účtovná závierka k 31. decembru 2011

### (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

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 pohotová operácia. 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 účtovej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej 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 cenu, 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 vyrovaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

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

## Účtovná závierka k 31. decembru 2011

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 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 zabezpečených nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečeného 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 zabezpečených nástrojov zodpovedajúcich zabezpečenému 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 zabezpečeného 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 nevymožiteľné 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 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 zvierka k 31. decembru 2011**

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
(v EUR)

<b>C. Prehľad o peňažných tokoch</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	(54 627 123)	(14 630 723)
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(2 256 860)	(1 820 514)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	544 236 231	469 675 464
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(588 819 904)	(542 409 283)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	-	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	3	(1)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(40 933)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(101 467 653)</b>	<b>(89 225 990)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	82 285 776	76 206 318
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	19 492 814	12 916 318
Dedičtvá (-)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>101 778 590</b>	<b>89 122 636</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>310 937</b>	<b>(103 354)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>223 225</b>	<b>326 579</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>534 162</b>	<b>223 225</b>

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2011**

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

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>368 238 524</b>	<b>278 371 738</b>
a)	Počet dôchodkových jednotiek	10 181 604 356	7 758 258 191
b)	Hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036167	0,035881
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	82 285 776	76 206 318
2.	Zisk alebo strata fondu	5 484 240	2 564 664
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(2 256 860)	(1 820 514)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky / prestupy a výstupy účastníkov	19 492 814	12 916 318
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>105 005 970</b>	<b>89 866 786</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>473 244 494</b>	<b>368 238 524</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	12 918 268 019	10 181 604 356
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036634	0,036167

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

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**AKTÍVA**

**1. DLHOPISY**

Štruktúra dlhopisov v majetku fondu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

*V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:*

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	68 960 797	178 252 579
5.	Do dvoch rokov	39 567 454	-
6.	Do piatich rokov	186 328 873	96 995 097
7.	Nad päť rokov	80 908 740	53 157 272
	<b>Spolu</b>	<b>375 765 864</b>	<b>328 404 948</b>

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2011**

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	95 565 002	-
2.	Do troch mesiacov	73 155 842	104 959 155
3.	Do šiestich mesiacov	45 148 094	-
4.	Do jedného roku	62 288 762	216 511 824
5.	Do dvoch rokov	75 052 378	-
6.	Do piatich rokov	24 555 786	6 933 969
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>375 765 864</b>	<b>328 404 948</b>

*V členení podľa druhu dlhopisu:*

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy bez kupónov	112 253 474	221 614 572
1.1.	nezaložené	112 253 474	221 614 572
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	263 512 390	106 790 376
2.1.	nezaložené	263 512 390	84 870 642
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	21 919 734
	<b>Spolu</b>	<b>375 765 864</b>	<b>328 404 948</b>

## 2. AKCIE

Fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 nakúpené žiadne akcie.

## 3. PODIELOVÉ LISTY

Fond nemal v portfóliu k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 žiadne podielové listy.

## 4. KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

*V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:*

Číslo riadku	4.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	96 912 271	39 558 442
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>96 912 271</b>	<b>39 558 442</b>



**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2011**

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

Číslo riadku	4.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	22 304 652	3 120 093
2.	Do troch mesiacov	74 607 619	36 438 349
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>96 912 271</b>	<b>39 558 442</b>

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti - zníženie hodnoty:*

Číslo riadku	4.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	96 912 271	69 558 442
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	96 912 271	69 558 442

**5. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM**

Fond neeviduje žiadne pohľadávky voči bankovým subjektom z obrátených repoobchodov.

**6. DERIVÁTY – AKTÍVA**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

Číslo riadku	6.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	40 033	11 702
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	40 033	11 702
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>40 033</b>	<b>11 702</b>

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2011**

*V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:*

Číslo riadku	6.II. Deriváty s aktívnym zostatom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	40 033	11 702
	<b>Spolu</b>	<b>40 033</b>	<b>11 702</b>

**7. DRAHÉ KOVY**

S drahými kovmi ako zlato, striebro, platina alebo paládium fond v bežnom ani predchádzajúcom účtovnom období neobchodoval.

**8. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	-	-
2.	Bežné účty	534 162	223 225
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín.	-	-
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	534 162	223 225
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>534 162</b>	<b>223 225</b>

Fond má zriadený bežný účet u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

**9. OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2011**

Číslo riadku	9. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	-	-
2.	Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	43 801	51 910
	<b>Spolu</b>	<b>43 801</b>	<b>51 910</b>

**PASÍVA**

**1. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM**

Dôchodkový fond Progres v účtovníctve neeviduje žiadne krátkodobé záväzky voči bankám.

**2. ZÁVÄZKY Z PRESUNOV, PRESTUPOV A INÝCH VÝPLAT**

Štruktúra položky záväzkov z presunov, prestupov a iných výplat k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	2.I. Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z výplaty dedičstva	-	-
2.	Záväzky voči Sociálnej poisťovni	-	-
2.	Záväzky z presunov	11 601	-
	<b>Spolu</b>	<b>11 601</b>	-

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat bola v roku 2011 rovnaká ako v roku 2010, t. z. 1 deň.

**3. ZÁVÄZKY VOČI DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu, poplatkov za vedenie osobných dôchodkových účtov a za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

Číslo riadku	3.I. Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z poplatkov za správu fondu	3	-
	<b>Spolu</b>	<b>3</b>	-

**4. DERIVÁTY - PASÍVA**

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola takáto:

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2011**

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2	menové	40 033	11 702
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	40 033	11 702
3.	akciové	-	-
3.1	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>40 033</b>	<b>11 702</b>

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	40 033	11 702
	<b>Spolu</b>	<b>40 033</b>	<b>11 702</b>

**5. REPOOBCHODY**

Fond nemá voči bankovým subjektom žiadne záväzky z repoobchodov.

**6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra položky ostatné záväzky k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	6.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	-	1
2.	Záväzky voči iným DSS	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2011**

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**a) Výnosy z úrokov (netto)**

Štruktúra úrokových výnosov za roky 2011 a 2010 bola nasledovná:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	6 876	2 319
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady	1 046 370	382 178
4.	Dlhové cenné papiere	4 782 086	2 381 717
	<b>Spolu</b>	<b>5 835 332</b>	<b>2 766 214</b>

**b) Čistý zisk / (strata) z operácií s cennými papiermi**

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(351 101)	(160 619)
4.	Podielové listy	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(351 101)</b>	<b>(160 619)</b>

**c) Zisk / (strata) z operácií s iným majetkom**

Štruktúra výsledku z operácií s iným majetkom za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	7. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové výnosy	-	2
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

**d) Náklady na dane**

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2011 a 2010:

Číslo riadku	e. Náklady na dane	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zrážková daň - BÚ a termín. vklady	-	(40 933)
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>(40 933)</b>

**e) Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady**

Štruktúra položky ostatné náklady za roky 2011 a 2010 bola nasledovná:

**OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**  
**Účtovná zvierka k 31. decembru 2011**

Číslo riadku	f. Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Iné prevádzkové náklady	9	0
	<b>Spolu</b>	<b>9</b>	<b>0</b>

**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH**

Fond k 31.12.2011 a k 31.12.2010 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú opísané v časti Aktíva "Deriváty - Aktíva" – E. bod 6 a v časti Pasíva "Deriváty" - E bod 4.

Fond k 31.12.2011 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 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 vypočítať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2011 bola 0,036634 (k 31.12.2010 bola 0,036167).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2011 bola 473 244 494 EUR (k 31.12.2010 bola 368 238 524 EUR).

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2011 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2010 (v EUR)</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>473 296 131</b>	<b>368 250 227</b>
Krátkodobé pohľadávky	97 490 234	39 833 577
Dlhové cenné papiere bez kupónov	112 253 474	221 614 572
Dlhové cenné papiere s kupónmi	263 512 390	106 790 376
Akcie	-	-
Podielové listy	-	-
Deriváty	40 033	11 702
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>51 637</b>	<b>11 703</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	3	-
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	11 601	-
Deriváty	40 033	11 702
Ostatné záväzky	0	1
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>473 244 494</b>	<b>368 238 524</b>
Počet dôchodkových jednotiek	12 918 268 018	10 181 604 356
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky</b>	<b>0,036634</b>	<b>0,036167</b>

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

## **Účtovná zvierka k 31. decembru 2011**

### **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 SÚVAHOVOM DNI**

Dňa 14. 9. 2011 bola Národnou radou SR schválená novela zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30.11.2011 a zákon č. 547/2011 z 1.12.2011 ktorými sa mení a dopĺňa zákon 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 zmeny platné od 1.4.2012:

1. premenovanie fondu na zmiešaný,
2. odstránenie garancií,
3. automatický vstup do II. piliera pre začínajúcich pracujúcich a následná možnosť ich výstupu,
4. skrátenie povinnej lehoty sporenia z 15 na 10 rokov,
5. sporiteľom sa po dovŕšení 50. roku života budú úspory postupne automaticky presúvať do konzervatívneho fondu,
6. účtovanie vybraných nákladov na ťarchu dôchodkového fondu,
7. zavedenie možnosti sporenia aj vo dvoch dôchodkových fondoch naraz, pričom jeden z nich musí byť dlhopisový

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej zvierke boli zostavené 20. 3. 2012 na adrese Račianska 62, 831 02 Bratislava, Slovenská republika.