

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.6.2009

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
20.8.2009	Ing. Jozef Paška Ing. Marian Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	Ing. Juraj Lipták 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 30. júnu 2009

SÚVAHA K 30. JÚNU 2009
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	30.06.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 5)	1	250 663 754	211 674 636
1.	Dlhopisy	2	206 662 452	149 246 588
a)	<i>bez kupónov</i>	3	143 878 191	38 883 899
b)	<i>s kupónmi</i>	4	62 784 262	110 362 689
2.	Akcie	5	0	0
3.	Podielové listy	6	0	15 430 889
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	0	15 430 889
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	43 959 544	46 621 727
5.	Deriváty	10	41 757	375 432
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	3 450 326	2 851 771
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	1 844 294	2 827 021
7.	Ostatný majetok	13	1 606 031	24 750
	Aktíva spolu	14	254 114 079	214 526 407

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	30.06.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 5)	15	344 871	102 602
1.	Závazky voči bankám	16	0	0
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	4 181	5 837
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	30 890	4
4.	Deriváty	19	48 523	96 762
5.	Ostatné záväzky	20	261 277	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 až 7)	21	253 769 209	214 423 805
6.	Dôchodkové jednotky	22	253 021 710	223 180 181
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	747 499	(8 756 376)
	Pasíva spolu	24	254 114 079	214 526 407

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 30. júnu 2009

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 6 MESIACOV ROKU 2009
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2009 – 30.06.2009	1.1.2008 – 30.06.2008
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	3 103 777	3 297 664
1.1.	Úroky	2	3 103 777	3 297 664
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	112 726	210 267
3.	Výnosy z dividend	5	0	645
3.1.	Dividendy	6	0	645
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(2 261 443)	(5 872 857)
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	(117 737)	(524 155)
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	(3 519)
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	5	2
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	837 328	(2 891 954)
e.	Náklady na dane	13	(18 445)	(14 806)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	(71 385)	0
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	747 499	(2 906 759)
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	747 499	(2 906 759)
A.	Zisk alebo strata	21	747 499	(2 906 759)

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 30. júnu 2009

POZNÁMKY K 30. JÚNU 2009

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 30.6.2009:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marian 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 30. júnu 2009

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 30. júnu 2009, výkazu ziskov a strát za obdobie 1.1.2009 až 30.6.2009 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 1.1.2009 do 30.6.2009 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2008 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 8.6.2009.

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

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 účtovnú závierku zostavovala v EUR. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

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 EUR kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom 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.

(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 pohotová operácia. 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 trhová cena vyhlásená najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predať; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhová cena z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa prímeru 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, 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 stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,
2. zabezpečovací vzťah je od začiatku formálne zdokumentovaný, pričom dokumentácia umožňuje identifikáciu

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

Účtovná závierka k 30. júnu 2009

- 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 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 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 ľarchu 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 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 30. júnu 2009

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v EUR)

	Pozn.	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(strata) pred daňou z príjmu		747 499	(8 756 378)
Úpravy o:			
Úrokové výnosy		(3 103 777)	(7 221 632)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		(2 356 278)	(15 978 010)
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(42 720 563)	(47 083 931)
Krátkodobé pohľadávky		2 413 350	3 423 030
Deriváty		333 675	377 493
Ostatný majetok		(1 581 281)	(2 918)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		-	-
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		(1 656)	5 837
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		30 887	(31 797)
Deriváty		(48 239)	(94 729)
Ostatné záväzky		261 277	-
Prijaté úroky		4 088 198	5 978 287
Odplata za správu fondu		(889 281)	(1 481 096)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(394 231)	(771 463)
Peňažné toky z prevádzkových činností		(40 864 143)	(55 659 299)
Peňažné toky z investičných činností			
Prostriedky získané zlúčením s VDF PDS		-	-
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		39 933 434	77 262 411
Presuny prestupy a iné výplaty		(52 017)	(19 302 739)
Peňažné toky z finančných činností		39 881 417	57 959 672
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		(982 726)	2 300 373
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia			
		2 827 021	526 646
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia			
		1 844 294	2 827 021

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2009

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU K 30.6.2009
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Bežné úctovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce úctovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	214 423 805	167 473 068
a)	Počet dôchodkových jednotiek	6 027 784 920	4 492 043 465
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035574	0,037283
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	39 933 434	77 262 411
2.	Zisk alebo strata fondu	747 499	(8 756 376)
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(1 283 512)	(2 252 559)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(52 017)	(19 302 739)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	39 345 404	46 950 737
A.	Čistý majetok na konci obdobia	253 769 209	214 423 805
a)	počet dôchodkových jednotiek	7 111 516 580	6 027 784 920
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035684	0,035574

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 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu dlhopisu:

<i>Popis</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Dlhopisy s fixným kupónom	43 325 765	34 128 646
Dlhopisy s variabilným kupónom	4 982 466	32 247 704
Dlhopisy bez kupónu	143 878 191	38 883 899
Hypotekárne záložné listy	14 476 031	43 986 339
Ostatné	0	0
Celkom	206 662 452	149 246 588

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	89 009 232	15 749 550
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	107 663 403	10 713 976
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	9 985 423	62 362 413
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	3 459	30 230 522
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	935	30 190 127
Celkom	206 662 452	149 246 588

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 30. júnu 2009

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	30.6.2009	31.12.2008
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	127 554 950	523 279
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	30 138 993	51 144 537
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	6 184 712	49 835 862
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	42 783 797	47 742 911
Celkom	206 662 452	149 246 588

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	30.6.2009	31.12.2008
EUR	206 116 547	147 525 927
CZK	0	0
USD	0	0
Ostatné meny	545 906	1 720 662
Celkom	206 662 452	149 246 588

b) Podielové listy

Štruktúra podielových listov v majetku fondu k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	30.6.2009	31.12.2008
Podielové listy otvorených PF	0	0
Podielové listy ETF fondov	0	15 430 889
Podielové listy špeciálnych PF	0	0
Podielové listy ostatných fondov	0	0
Celkom	0	15 430 889

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	30.6.2009	31.12.2008
USD	0	4 059 392
EUR	0	9 576 585
JPY	0	1 243 806
Ostatné meny	0	551 106
Celkom	0	15 430 889

c) Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	30.6.2009	31.12.2008
Pohľadávky voči komerčným bankám	43 945 824	46 591 368
<i>z toho:</i>		
<i>termínované vklady splatné nad 24 hod</i>	43 818 294	46 215 005
<i>pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku</i>	127 530	376 363
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	13719,88	30 359
Celkom	43 959 544	46 621 727

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 30. júnu 2009

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	30 521 527	20 138 428
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	18 553 030
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	7 871 536	2 156 875
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	5 566 481	5 773 394
Celkom	43 959 544	46 621 727

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
EUR	43 959 544	46 621 727
CZK	0	0
USD	0	0
Ostatné meny	0	0
Celkom	43 959 544	46 621 727

d) Deriváty (kladné hodnoty)

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	278 670
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	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	41 757	96 762
Celkom	41 757	375 432

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

<i>Popis</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	41 757	375 432
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	41 757	375 432

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008:

	<i>k 30. júnu 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	1 716 607	(1 674 850)	41 757	0
Celkom	1 716 607	(1 674 850)	41 757	0

	<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	23 025 490	(22 650 058)	375 432	0
Celkom	23 025 490	(22 650 058)	375 432	0

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2009

e) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Bankové účty	1 844 294	2 827 021
Celkom	1 844 294	2 827 021

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

f) Ostatný majetok

Štruktúra položky ostatný majetok k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	29 292	24 714
Ostatné pohľadávky	1 576 739	36
Celkom	1 606 031	24 750

g) Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat

<i>Popis</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Závazok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a.s.	4 181	5 837
Celkom	4 181	5 837

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

h) 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>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Záväzky z poplatkov za správu fondu	11	4
Záväzky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	30 879	0
Celkom	30 890	4

i) Deriváty (záporné hodnoty)

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	6 765	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	41 757	96 762
Celkom	48 523	96 762

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2009

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

<i>Popis</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	48 523	96 762
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	48 523	96 762

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008:

	<i>k 30. júnu 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	2 215 658	(2 264 181)	0	(48 523)
Celkom	2 215 658	(2 264 181)	0	(48 523)

	<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	1 644 629	(1 741 391)	0	(96 762)
Celkom	1 644 629	(1 741 391)	0	(96 762)

j) Ostatné záväzky

<i>Popis</i>	<i>30.6.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Záväzky za vysporiadania obchodov	261 277	0
Celkom	261 277	0

k) Dôchodkové jednotky

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

<i>Popis</i>	<i>Celkom</i>
Stav k 1. januáru 2009	223 180 181
Upísanie dôchodkových jednotiek	39 933 434
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	-1 335 529
HV minulého roka	-8 756 376
Stav k 30. júnu 2009	253 021 710

Hospodársky výsledok roku 2008 vo výške -8 756 376 EUR bol ku dňu vydania tejto účtovnej závierky schválený Valným zhromaždením správcovskej spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 8.6.2009. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní hospodárskeho výsledku roku 2008 na účet dôchodkových jednotiek.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2009

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

l) Výnosy z úrokov (netto)

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>	<i>1.1.-30.6.2008</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	2 841 433	2 111 972
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(251 106)	(33 170)
Výnosy z termínovaných vkladov	504 824	1 197 132
Výnosy z bežných účtov	8 626	35 086
Iné úrokové výnosy (netto)	0	(13 354)
Celkom	3 103 777	3 297 664

m) Výnosy z dividend

Štruktúra výnosov z dividend za roky 2009 a 2008:

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>	<i>1.1.-30.6.2008</i>
USD	0	645
Iné meny	0	0
Celkom	0	645

n) Výnosy z podielových listov

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2009 a 2008:

V členení podľa druhu:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>	<i>1.1.-30.6.2008</i>
Výnosy z podielových listov otvorených PF	0	0
Výnosy z podielových listov ETF fondov	112 726	210 267
Výnosy z podielových listov špeciálnych PF	0	0
Výnosy z podielových listov ostatných fondov	0	0
Celkom	112 726	210 267

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>	<i>1.1.-30.6.2008</i>
EUR	51 951	110 925
USD	60 774	82 622
JPY	0	0
GBP	0	16 720
Celkom	112 726	210 267

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

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>	<i>1.1.-30.6.2008</i>
Zisk/(strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(2 261 443)	(5 872 857)
Výsledok zaistenia	0	0
Celkom	(2 261 443)	(5 872 857)

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2009

p) Čistý zisk/(strata) z devízových operácií

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>	<i>1.1.-30.6.2008</i>
Zisk/strata z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách	112 012	(5 341 294)
Výsledok zaistenia	(229 749)	4 817 139
Celkom	(117 737)	(524 155)

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 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>	<i>1.1.-30.6.2008</i>
Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	0	(3 519)
Celkom	0	(3 519)

r) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>	<i>1.1.-30.6.2008</i>
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	3 275	6 666
Zrážková daň - výnosy z podielových listov a dividend	15 170	8 139
Celkom	18 445	14 806

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, ktorá sa v priebehu roka 2008 dostala do stavu, keď nedokázali plniť finančné záväzky.

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>	<i>1.1.-30.6.2008</i>
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	71 385	0
Celkom	71 385	0

F. PREHEAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Fond k 30.6.2009 a k 31.12.2008 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú popísané v časti “Deriváty (kladné hodnoty)” - E e) a “Deriváty (záporné hodnoty)” - E j).

Fond k 30.6.2009 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 v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 30. júnu 2009

medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

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

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 30.6.2009 bola 0,035684 a k 31.12.2008 bola 0,035574.
 Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 30.6.2009 bola 253 769 208,61 EUR a k 31.12.2008 bola 214 423 804,67 EUR.

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 30.6.2009 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2008 (v EUR)</i>
AKTÍVA	254 114 079	214 526 407
Krátkodobé pohľadávky	47 409 869	49 473 497
Dlhové cenné papiere bez kupónov	143 878 191	38 883 899
Dlhové cenné papiere s kupónmi	62 784 262	110 362 689
Akcie	0	0
Podielové listy	0	15 430 889
Deriváty	41 757	375 432
ZÁVÄZKY	344 871	102 602
Závazky voči správcovskej spoločnosti	30 890	4
Závazky z presunov, prestupov a iných výplát	4 181	5 837
Deriváty	48 523	96 762
Ostatné záväzky	261 277	
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	253 769 209	214 423 805
Počet dôchodkových jednotiek (v tis.)	7 111 516 580	6 027 784 920
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,035684	0,035574

OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

- a) 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 zavierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej zavierke; 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 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 uzatvárané 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.

- b) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej zavierky tak v dôchodkovom fonde OPTIMAL učinilo 9 537 sporiteľov, čo predstavuje 7,8% z celkového počtu sporiteľov.

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

Účtovná závierka k 30. júnu 2009

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 skrátenej legislatívnej konaní novela zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zavádza 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 (prvé začína plynúť od 1.7.2009),
 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, a zavedenie povinnosti porovnávania výkonnosti, resp. zloženia majetku dôchodkového fondu s referenčnou hodnotou, resp. zložením referenčnej hodnoty príslušného dôchodkového fondu definovanej Národnou bankou Slovenska, resp. štatútmi dôchodkových fondov,
 4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov.
- Uvedené zmeny sú platné od 1.7.2009

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

Dňa 1.7.2009 vstúpila do platnosti vyhláška Národnej banky Slovenska zo 16. júna 2009 č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov, ktorá mení spôsob určenia teoretickej ceny pri dlhových cenných papieroch predovšetkým najmä pri dlhopisoch s premenlivým kupónom.

Ďalej vstúpila do účinnosti posledná novela zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení od 1. 7. 2009 popísanej na predchádzajúcich riadkoch.

Okrem týchto udalostí odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej vyhotovenia nedošlo k žiadnym iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.