

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.6.2010

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

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
23.7.2010	Ing. Jozef Paška Ing. Marian Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s	Ing. Viera Belišová Ing. Jana Dobiasová Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2010

SÚVAHA K 30. JÚNU 2010
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	30.6.2010	31.12.2009
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 5)	1	322 896 033	278 110 077
1.	Dlhopisy	2	266 447 590	253 631 321
a)	<i>bez kupónov</i>	3	227 772 763	228 070 100
b)	<i>s kupónmi</i>	4	38 674 827	25 561 221
2.	Akcie	5	0	0
3.	Podielové listy	6	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	56 422 593	24 405 700
5.	Deriváty	10	25 850	73 056
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	424 974	337 936
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	367 558	326 579
7.	Ostatný majetok	13	57 416	11 357
	Aktíva spolu	14	323 321 007	278 448 013

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	30.6.2010	31.12.2009
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 5)	15	30 141	76 275
1.	Závazky voči bankám	16	0	0
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	4 284	3 218
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	7	1
4.	Deriváty	19	25 850	73 056
5.	Ostatné záväzky	20	0	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 až 7)	21	323 290 866	278 371 738
6.	Dôchodkové jednotky	22	322 002 973	276 214 658
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	1 287 893	2 157 080
	Pasíva spolu	24	323 321 007	278 448 013

Poznámky na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2010

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 6 MESIACOV ROKU 2010
(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2010 – 30.6.2010	1.1.2009 – 30.6.2009
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	1 349 408	3 103 777
1.1.	<i>Úroky</i>	2	1 349 408	3 103 777
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	0	112 726
3.	Výnosy z dividend	5	0	0
3.1.	<i>Dividendy</i>	6	0	0
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	-43 504	(2 261 443)
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	0	(117 737)
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	0
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	0	5
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	1 305 904	837 328
e.	Náklady na dane	13	18 011	(18 445)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	0	(71 385)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	1 287 893	747 499
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
g.1.	<i>náklady na úroky</i>	17	0	0
g.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	18	0	0
g.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	19	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	20	1 287 893	747 499
A.	Zisk alebo strata	21	1 287 893	747 499

Poznámky na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K 30. JÚNU 2010

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

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

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

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Založenie

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

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

Hlavná činnosť

Predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

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

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

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30.6.2010:

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

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 30.6.2010, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2010 do 30.6.2010 a poznámok k účtovnej závierke, zostavená v súlade s §17 až 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) ako riadna účtovná závierka.

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

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

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

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

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

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

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

Pri účtovaní nákupu alebo predaja cenných papierov s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu s cenným papierom.

(2) Prepočet cudzej meny

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

Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) platným v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka dôchodkového fondu. Realizovaný kurzový zisk alebo strata z operácií v cudzej mene sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/(strata) z devízových operácií“.

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

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Účtovná závierka k 30. júnu 2010

(4) Krátkodobé pohľadávky

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

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

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

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon o sds ustanovuje, že v odpate 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 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 vyrovaný 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.

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

Účtovná závierka k 30. júnu 2010

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

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

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

Z dôvodu prehodnotenia investičnej stratégie (ako je uvedené v časti H), 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 správцovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správцovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(9) Výnosy

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

(10) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2010

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v EUR)

	Pozn.	1.1.2010 – 30.6.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(strata)		1 287 893	2 157 080
Úpravy o:			
Úrokové výnosy (netto)		(1 349 408)	(4 678 785)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		(604 343)	1 944 014
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		(665 858)	(577 691)
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(12 077 853)	(92 914 230)
Krátkodobé pohľadávky		(32 048 122)	21 913 270
Deriváty		47 206	302 376
Ostatný majetok		(46 059)	13 393
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Záväzky voči bankám		0	0
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat		1 066	(2 618)
Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		6	(2)
Deriváty		(47 206)	(23 706)
Ostatné záväzky		0	0
Prijaté úroky		1 246 564	6 900 357
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		0	97 556
Odplata za správu fondu		(441 253)	(1 370 917)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(384 015)	(723 988)
Odplata za zhodnotenie		(64 614)	0
Peňažné toky z prevádzkových činností		(44 480 138)	(66 386 200)
Peňažné toky z investičných činností			
		0	0
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		38 414 147	72 424 021
Presuny prestupy a iné výplaty		6 106 970	(8 538 263)
Peňažné toky z finančných činností		44 521 117	63 885 758
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		40 979	(2 500 442)
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia		326 579	2 827 021
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia		367 558	326 579

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2010

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU K 30.6.2010
 (v EUR)

Ozna- čenie	Položka	1.1.2010 – 30.6.2010	1.1.2009 – 31.12.2009
a	B	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	278 371 738	214 423 805
a)	Počet dôchodkových jednotiek	7 758 258 191	6 027 784 920
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035881	0,035574
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	38 414 147	72 424 021
2.	Zisk alebo strata fondu	1 287 893	2 157 080
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(889 882)	(2 094 905)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	6 106 970	(8 538 263)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	44 919 128	63 947 933
A.	Čistý majetok na konci obdobia	323 290 866	278 371 738
a)	počet dôchodkových jednotiek	8 971 399 965	7 758 258 191
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036036	0,035881

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) Dlhopisy

Štruktúra dlhopisov v majetku fondu k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

V členení podľa druhu dlhopisu:

Popis	30.6.2010	31.12.2009
Dlhopisy s fixným kupónom	25 769 673	9 752 527
Dlhopisy s variabilným kupónom	266 969	3 319 004
Dlhopisy bez kupónu	227 772 763	228 070 100
Hypotekárne záložné listy	12 638 185	12 489 690
Ostatné	0	0
Celkom	266 447 590	253 631 321

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	30.6.2010	31.12.2009
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	82 070 625	96 680 897
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	184 331 878	147 057 806
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	40 473	9 887 985
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	4 614	3 663
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	0	970
Celkom	266 447 590	253 631 321

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2010

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	30.6.2010	31.12.2009
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	5 004 937	212 904 090
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	242 345 717	25 109 722
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	6 720 512	5 860 925
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	12 376 424	9 756 584
Celkom	266 447 590	253 631 321

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	30.6.2010	31.12.2009
EUR	266 447 590	253 631 321
CZK	0	0
USD	0	0
Ostatné meny	0	0
Celkom	266 447 590	253 631 321

b) Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	30.6.2010	31.12.2009
Pohľadávky voči komerčným bankám	56 422 593	24 405 700
<i>z toho:</i>		
termínované vklady splatné nad 24 hod	56 380 216	24 332 094
pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku	42 377	73 606
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	0	0
Celkom	56 422 593	24 405 700

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	30.6.2010	31.12.2009
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	5 900 057	10 654 881
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	44 958 928	8 187 094
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	5 563 608	5 563 725
Celkom	56 422 593	24 405 700

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	30.6.2010	31.12.2009
EUR	56 422 593	24 405 700
Ostatné meny	0	0
Celkom	56 422 593	24 405 700

c) Deriváty (kladné hodnoty)

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	30.6.2010	31.12.2009
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	25 850	73 056
Celkom	25 850	73 056

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2010

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

<i>Popis</i>	<i>30.6.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	25 850	73 056
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	25 850	73 056

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 :

	<i>k 30. júnu 2010</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (CZK/EUR)	1 695 009	(1 669 158)	25 851	0
Celkom	1 695 009	(1 669 158)	25 851	0

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

d) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>30.6.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Bankové účty	367 558	326 579
Celkom	367 558	326 579

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

e) Ostatný majetok

Štruktúra položky ostatný majetok k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>30.6.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	57 416	11 357
Ostatné pohľadávky	0	0
Celkom	57 416	11 357

f) Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat

<i>Popis</i>	<i>30.6.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Záväzok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a.s.	4 284	3 218
Celkom	4 284	3 218

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

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2010

g) Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti

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

<i>Popis</i>	<i>30.6.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Závazky z poplatkov za správu fondu	7	1
Závazky z poplatkov za zhodnotenie	0	0
Závazky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	0
Celkom	7	1

Sporitelia dôchodkového fondu majú záväzok voči správcovskej spoločnosti zaplatiť odplatu za zhodnotenie za mesiac jún 2010 vo výške 9 376 EUR. Do účtovníctva fondu sa táto suma dostane cez odpísanie dôchodkových jednotiek sporiteľov súvzťažne so vznikom záväzku dôchodkového fondu voči správcovskej spoločnosti v mesiaci júl 2010.

h) Deriváty (záporné hodnoty)

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

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>30.6.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	25 850	73 056
Celkom	25 850	73 056

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

<i>Popis</i>	<i>30.6.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	25 850	73 056
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	25 850	73 056

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009:

	<i>k 30. júnu 2010</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (EUR/CZK)	1 669 158	(1 695 008)	0	(25 850)
Celkom	1 669 158	(1 695 008)	0	(25 850)

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

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2010

i) Dôchodkové jednotky

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

<i>Popis</i>	<i>Celkom</i>
Stav k 1. januáru 2010	276 214 658
Upísanie dôchodkových jednotiek	38 414 147
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	5 217 088
HV minulého roku	2 157 080
Stav k 30. júnu 2010	322 002 973

Hospodársky výsledok roku 2009 vo výške 2 157 080 EUR bol schválený Valným zhromaždením správcovskej spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 24.6.2010. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní hospodárskeho výsledku roku 2009 na účet dôchodkových jednotiek.

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

j) Výnosy z úrokov (netto)

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2010 a 2009:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2010</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>
Výnosy z dlhových cenných papierov	1 455 363	2 841 433
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(267 767)	(251 106)
Výnosy z termínovaných vkladov	160 912	504 824
Výnosy z bežných účtov	900	8 626
Iné úrokové výnosy (netto)	0	0
Celkom	1 349 408	3 103 777

k) Výnosy z podielových listov

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2010 a 2009:

V členení podľa druhu:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2010</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>
Výnosy z podielových listov otvorených PF	0	0
Výnosy z podielových listov ETF fondov	0	112 726
Výnosy z podielových listov špeciálnych PF	0	0
Výnosy z podielových listov ostatných fondov	0	0
Celkom	0	112 726

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2010</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>
EUR	0	51 951
USD	0	60 774
JPY	0	0
GBP	0	0
Celkom	0	112 726

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2010

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

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

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2010</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>
Zisk/(strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(43 504)	(2 261 443)
Výsledok zaistenia	0	0
Celkom	(43 504)	(2 261 443)

m) Čistý zisk/(strata) z devízových operácií

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2010 a 2009:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2010</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>
Zisk/strata z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách	0	112 012
Výsledok zaistenia	0	(229 749)
Celkom	0	(117 737)

n) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2010 a 2009:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2010</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	18 011	3 275
Zrážková daň - výnosy z podielových listov a dividend	0	15 170
Celkom	18 011	18 445

o) 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. Spoločnosť v druhom polroku 2009 predala uvedený cenný papier spolu s pohľadávkami z nevyplatených kupónov. Vytvorené opravné položky boli následne zúčtované s pohľadávkami, ku ktorým boli vytvorené.

<i>Popis</i>	<i>1.1.-30.6.2010</i>	<i>1.1.-30.6.2009</i>
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	0	71 385
Celkom	0	71 385

F. PREHEAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 30.6.2010 a k 31.12.2009 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú popísané v časti “Deriváty (kladné hodnoty)” - E e) a “Deriváty (záporné hodnoty)” - E j).
 Fond k 30.6.2010 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

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

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

Účtovná závierka k 30. júnu 2010

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 vypočítat každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 30.6.2010 bola 0,036036 (k 31.12.2009 bola 0,035881).

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 30.6.2010 bola 323 290 866 EUR (k 31.12.2009 bola 278 371 738 EUR).

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 30.6.2010 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2009 (v EUR)</i>
AKTÍVA	323 321 007	278 448 013
Krátkodobé pohľadávky	56 847 567	24 743 636
Dlhové cenné papiere bez kupónov	227 772 763	228 070 100
Dlhové cenné papiere s kupónmi	38 674 827	25 561 221
Akcie	0	0
Podielové listy	0	0
Deriváty	25 850	73 056
ZÁVÄZKY	30 141	76 275
Závazky voči správcovskej spoločnosti	7	1
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	4 284	3 218
Deriváty	25 850	73 056
Ostatné záväzky	0	0
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	323 290 866	278 371 738
Počet dôchodkových jednotiek	8 971 399 965	7 758 258 191
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,036036	0,035881

OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

- a) Správcovská spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na
- obchodné aktivity správcovskej spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou 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 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 starobnom dôchodkovom sporení (ďalej len „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.

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

Účtovná závierka k 30. júnu 2010

- b) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v dôchodkovom fonde OPTIMAL učinilo 9 744 sporiteľov, čo predstavuje 7,9% z celkového počtu 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.

- c) Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátanom legislatívnom konaní novela zákona o sds, 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 (prvé začalo plynúť od 1.7.2009),
3. implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti v prípade, ak vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je v sledovanom období negatívna, a zavedenie povinnosti porovnávania výkonnosti (resp. zloženia majetku dôchodkového fondu) s referenčnou hodnotou (resp. so zložením referenčnej hodnoty) príslušného dôchodkového fondu definovanou Národnou bankou Slovenska, resp. štatútmi dôchodkových fondov,
4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov (v bode 2 a 3).

Uvedené zmeny sú platné od 1.7.2009

- d) V súvislosti s účinnosťou novely zákona č. 43/2004, popísanou vyššie, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze, bola v priebehu roka 2009 komplexne prehodnotená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou správcovskej spoločnosti s významnými dopadmi na portfólio a risk manažment, s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Tieto ciele správcovská spoločnosť napĺňa striktným riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika

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

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