

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej zavierke

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2006

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

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska ako integrovaného dohľadu nad finančným trhom v oblasti bankovníctva, kapitálového trhu, poisťovníctva a dôchodkového sporenia k 1.3.2006 sa zlúčila správcovská spoločnosť s Prvou dôchodkovou sporiteľňou d.s.s., a. s. (ďalej „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Dôchodkový fond bol zlúčený s dôchodkovým fondom Vyvážený dôchodkový fond, v.d.f., Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. („VDF PDS“).

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 „zákon č. 43/2004 Z.z. 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, Nz 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 č. 43/2004 Z.z. o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Dôchodkový fond je charakteristický svojou orientáciou na dlhodobé vyvážené investovanie do aktív s úrokovým výnosom (dlhopisy, nástroje peňažného trhu), akcií významných svetových spoločností obchodovaných na rozvinutých kapitálových trhoch, ako aj podielových listov obchodovaných na regulovaných trhoch. Dlhopisové investície tvoria najmä štátne alebo štátom zaručené cenné papiere a cenné papiere vydané korporáciami (vrátane bánk a finančných inštitúcií). Investičné nástroje v majetku dôchodkového fondu resp. ich emitenti majú investičný rating.

Jednotlivé druhy investičných nástrojov majú v rámci investičnej stratégie stanovené limity, určujúce podiel týchto investícií na majetku v dôchodkovom fonde. Limity sú nasledovné:

Dlhopisové investície	maximálne 75 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Investície do dlhopisov vydaných spoločnosťami, okrem hypotekárnych záložných listov	maximálne 35 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Akciové investície	maximálne 50 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Investície do podielových listov	maximálne 50 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
Peňažné investície a nástroje peňažného trhu	minimálne 8 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde

Hodnota majetku, nezabezpečeného voči menovému riziku, môže predstavovať maximálne 50 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

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

Účtovná zvierka k 31. decembru 2006

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 SE, Mníchov, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú zvierku skupiny.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

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

Účtovná zvierka bola zostavená ako riadna účtovná zvierka 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 MF SR č. 20 359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej „postupy účtovania“) a Opatrením MF SR č. 5292/2005-74 z 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej zvierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej zvierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov a Garančný fond investícií.

Účtovná zvierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2006 do 31.12.2006 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov a derivátov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej zvierky

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene, deň zúčtovania príkazu bankou, 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. Pri účtovaní derivátových operácií je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu, deň zmeny reálnej hodnoty derivátu a deň vyrovnania obchodu.

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v slovenských korunách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka dôchodkového fondu. Realizovaný kurzový zisk alebo strata z operácií v cudzej mene sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú v zmysle § 43 postupov účtovania vykázané v súvahe v položke „Oceňovacie rozdiely“.

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2006

(3) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám (prostriedky na bežných a vkladových účtoch) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

(4) 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.

V zmysle zákona o účtovníctve sú cenné papiere prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon č. 43/2004 Z.z. 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.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov z dlhových cenných papierov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto cenných papierov. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje na účtoch úrokových nákladov alebo výnosov odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové a majetkové cenné papiere určené na obchodovanie sú oceňované reálnou hodnotou, pričom táto hodnota sa v zmysle zákona o účtovníctve určuje ako trhovú cenu vyhlásenú ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možné cenný papier prediť. 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, najmä podľa ust. § 3 a 4 tejto vyhlášky.

Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú v zmysle § 43 postupov účtovania vykázané v súvahe v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z obchodovania s cennými papiermi sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“.

(5) Deriváty

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

- jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu, alebo podobnej premennej,
- nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- je dohodnutý a vyrovnaný k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým boli deriváty dohodnuté sa členia na:

- deriváty určené na obchodovanie
- zabezpečovacie deriváty

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona č. 43/2004 Z.z. 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:

- zodpovedajú stratégií dôchodkového fondu v riadení rizík,
- 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,
- 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 deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sú v zmysle § 43 postupov účtovania vykázané v súvahe v položke „Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov“. Realizované zisky a straty z derivátov sa vykazujú vo Výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

papiermi, derivátmi a devízami“.

(6) 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.

(7) Náklady

V zmysle § 63 ods. 8 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä realizované straty z operácií s cennými papiermi a derivátmi, realizované kurzové straty a úrokové náklady).

(8) Výnosy

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

(9) Uvádzanie hodnôt v účtovnej zavierke

Hodnoty položiek účtovnej zavierky sú uvedené v tisícoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

(10) Zlúčenie dôchodkového fondu s VDF PDS

Ako bolo uvedené vyššie, k 1.3.2006 sa zlúčila správcovská spoločnosť s Prvou dôchodkovou sporiteľňou d.s.s., a.s. (ďalej „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Dôchodkový fond bol zlúčený s dôchodkovým fondom Vyvážený dôchodkový fond, v.d.f., Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. („VDF PDS“).

Štruktúra prevzatého majetku, záväzkov a vlastného imania je nasledovná:

tis. Sk

Majetok

Peňažné prostriedky 133 600

Majetok celkom 133 600

Záväzky a vlastné imanie

Záväzky 3 316

Vlastné imanie 130 284

Záväzky a vlastné imanie celkom 133 600

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

C. PREHEAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

tis. Sk

Ozna- čenie	Názov položky	k 1.1.2005	Zmena	k 31.12.2005	Zmena	k 31.12.2006
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie					
a)	upísané základné imanie					
b)	pohľadávky voči akcionárom					
c)	zníženie základného imania					
2.	Vlastné akcie					
3.	Emisné ážio					
a)	prevod do základného imania					
b)	predaj alebo prevod vlastných akcií					
4.	Ostatné kapitálové fondy		767 312	767 312	1 816 559	2 583 871
a)	prevod do základného imania					
b)	rozdelenie akcionárom					
5.	Rezervné fondy					
a)	povinný prídel					
b)	iné zvýšenie					
c)	úhrada straty z ročného hospodárenia					
d)	prevod do základného imania					
e)	rozdelenie akcionárom					
6.	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku					
a)	úhrada straty z ročného hospodárenia					
b)	prevod do základného imania					
c)	prevod do rezervných fondov					
d)	rozdelenie akcionárom					
7.	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj					
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov		729	729	14 612	15 341
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene					
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek					
a)	podiel na zisku/strate dcérskej alebo pridruženej účtovnej jednotky					
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde		2 472	2 472	(4 209)	(1 737)
12.	Nerozdelený zisk					
a)	prevod do základného imania					
b)	úhrada straty minulých období					
c)	prídely do fondov					
d)	rozdelenie akcionárom					
e)	prídel do sociálneho fondu					
f)	výplata tantiém					
g)	Prevod podielu na zisku/strate dcérskej alebo pridruženej účtovnej jednotke					
13.	Neuhradená strata					
a)	prevod na zníženie základného imania					
14.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		3 884	3 884	73 666	77 550
15.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)		774 397	774 397	1 900 627	2 675 024

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2006

D. PREHEAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

tis. Sk

A	Peňažné toky z prevádzkových činností	2006	2005
Z	Zisk	77 550	3 884
S	Strata		
A.1.	Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	0	0
A.1.1.	Zmena stavu prechodných účtov		
A.1.2.	Zmena stavu opravných položiek		
A.2.	Zmena stavu pracovného kapitálu	(510 923)	(571 833)
A.2.1.	Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(157)	
A.2.2.	Zmena stavu krátkodobých záväzkov	(4 388)	1 231
A.2.3.	Zmena stavu krátkodobého finančného majetku	(506 378)	(573 064)
A*	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov právnických osôb upravený o vplyv nepeňažných operácií a zmien pracovného kapitálu	(433 373)	(567 949)
A.3.	Špecifické položky	298 091	570 434
A.3.1.	Zaplatená daň z príjmov právnických osôb z bežnej činnosti vzťahujúca sa k základným podnikateľským činnostiam		
A.3.2.	Príjmy a výdavky vznikajúce z kúpy a predaja cenných papierov určených na obchodovanie s nimi	(1 384 300)	(196 878)
A.3.3.	Príjmy spojené so zvýšením fondov, ktoré sú súčasťou vlastného imania	1 682 391	767 312
A***	Čistý peňažný tok z prevádzkových činností	(135 282)	2 485

B	Peňažné toky z investičných činností		
B.1.	Výdavky spojené s obstaraním nehmotného a hmotného majetku		
B.1.1.	Výdavky na obstaranie nehmotného majetku		
B.1.2.	Výdavky na obstaranie hmotného majetku		
B.2.	Príjmy z predaja stáleho majetku		
B.2.1.	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku		
B.2.2.	Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		
B.3.	Peňažné prostriedky získané zlúčením s VDF PDS	133 600	
B***	Čistý peňažný tok z investičných činností	133 600	0

C	Peňažné toky z činností financovania účtovnej jednotky		
C.1.	Peňažné toky v oblasti vlastného imania	0	0
C.1.1.	Príjmy z upísaných cenných papierov a vkladov		
C.1.2.	Príjmy z rôznych ďalších vkladov do vlastného imania od majiteľov účtovnej jednotky		
C.1.3.	Peňažné toky vo vlastnom imaní		
C***	Čistý peňažný tok z finančných činností	0	0

D	Peňažný tok spolu	(1 682)	2 485
E	Kurzové rozdiely	(6)	
F	Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	2 485	0
G	Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	797	2 485

V položke A.2.2. sú zahrnuté aj uhradené záväzky získané zlúčením s VDF PDS vo výške 3 316 tis. Sk
V položke A.2.3. je vykázaná zmena stavu termínovaných vkladov s dobou splatnosti 2 týždne
V položke A.3.3. nie je zahrnuté zvýšenie fondov z dôvodu prevzatia fondov zlúčením s VDF PDS vo výške 130 284 tis. Sk

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

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

SÚVAHA

MAJETOK

(1) Pohľadávky voči bankám

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005
Bežné účty	797	2 485
Termínované vklady	1 079 442	573 064
Celkom	1 080 239	575 549

Finančné prostriedky prevedené z dôchodkového fondu Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. – Vyvážený dôchodkový fond po zlúčení fondov predstavovali 133 600 tis. Sk.

(2) Cenné papiere na obchodovanie

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005
Akcie	279 815	38 116
Dlhopisy	1 220 279	155 499
Podielové listy	79 353	5 735
Celkom	1 579 447	199 350

(3) Zabezpečovacie deriváty

tis. Sk	k 31.12. 2006	k 31.12.2005
Reálna hodnota forwardov EUR/SKK	6 227	437
Reálna hodnota forwardov JPY/SKK	5 721	306
Reálna hodnota forwardov USD/SKK	3 393	0
Celkom	15 341	743

(4) Ostatný majetok

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	67	0
Pohľadávky za dividendy	90	0
Celkom	157	0

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná závierka k 31. decembru 2006

ZÁVÄZKY

(5) Zabezpečovacie deriváty

K 31.12.2006 neevidoval dôchodkový fond žiadne zabezpečovacie deriváty so zápornou reálnou hodnotou.
 K 31.12.2005 evidoval dôchodkový fond zabezpečovacie deriváty so zápornou reálnou hodnotou v celkovej hodnote 14 tis. Sk.

(6) Ostatné záväzky

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Závazok voči správcovskej spoločnosti	0	5
Závazok voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	68	0
Závazok voči GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s	91	0
Závazok z obchodovania s CP	0	1 226
Celkom	159	1 231

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

(7) Čisté úrokové výnosy

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Výnosy z úrokov	58 686	5 797
z toho úroky z cenných papierov	27 522	1 666
úroky z vkladov	31 164	4 131
Náklady na úroky	(583)	(341)
z toho úroky z cenných papierov	(583)	(341)
Celkom	58 103	5 456

(8) Výnosy z vkladov do základného imania

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Čisté výnosy z vyplatených dividend	4 494	40
Celkom	4 494	40

(9) Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Strata z obchodovania s cennými papiermi	0	(1 554)
Zisk z derivátových operácií	15 186	0

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

Kurzové rozdiely	(231)	(58)
Celkom	14 955	(1 612)

(10) Ostatné náklady

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Halierové rozdiely	2	0
Celkom	2	0

Halierové rozdiely vznikli najmä v súvislosti so zlúčením dôchodkového fondu s dôchodkovým fondom Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s. – Vyvážený dôchodkový fond PDS.

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH (PODSÚVAHOVÁ EVIDENCIA)

INÉ AKTÍVA

Pohľadávky z pevných termínových operácií s menovými nástrojmi

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Pohľadávka z forwardov EUR/SKK	155 501	20 836
Pohľadávka z forwardov JPY/SKK	73 658	7 944
Pohľadávka z forwardov USD/SKK	70 474	0
Celkom	299 633	28 780

INÉ PASÍVA

Závazky z pevných termínových operácií s menovými nástrojmi

tis. Sk	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Závazok z forwardov EUR/SKK	149 275	20 413
Závazok z forwardov JPY/SKK	67 937	7 638
Závazok z forwardov USD/SKK	67 081	0
Celkom	284 292	28 051

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

(1) Dôchodkové jednotky

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

V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

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

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2006 bola 1,0825; k 31.12.2005 dosiahla hodnotu 1,0328.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2006 bola 2 675 024 tis. Sk; k 31.12.2005 bola vo výške 774 396 tis. Sk.

(2) Identifikácia rizík súvisiacich s činnosťou dôchodkového fondu

Riziká, ktorým je dôchodkový fond vystavený ako aj postupy a spôsoby meranie týchto rizík sú uvedené v doleuvedených odstavcoch

1. Údaje o úverovom riziku v dôchodkovom fonde

a) Pri úverovom hodnotení dlžníka dôchodkového fondu správcovská spoločnosť používa nasledujúci postup:

- zhodnotenie stupňa investičného rizika udeleného renomovanou agentúrou špecializujúcou sa na oceňovanie rizika – posúdenie súladu so zákonom č. 43/2004 Z.z. o sds a s Vyhláškou MF SR č. 737/2004 Z. z. z 15. decembra 2004 o spôsobe preukazovania politickej a ekonomickej nezávislosti, štandardnosti a transparentnosti používanej metodológie a uznania trhom agentúry špecializujúcej sa na oceňovanie investičného rizika,
- zhodnotenie profilu, finančných údajov a ostatných relevantných informácií o dlžníkovi, ktoré majú alebo môžu mať vplyv na splatenie dlhu.

b) Správcovská spoločnosť v zmysle ustanovení zákona č. 43/2004 Z.z. o sds nemôže pri správe majetku dôchodkových fondov využívať nástroje znižovania úverového rizika.

c) Správcovská spoločnosť neevidovala v majetku dôchodkového fondu významnú koncentráciu úverového rizika a pri jeho riadení dodržiava ustanovenia zákona č. 43/2004 Z.z. o sds a platného štatútu dôchodkového fondu.

2. Údaje o trhovom riziku v dôchodkovom fonde

Správcovská spoločnosť realizovala v dôchodkovom fonde v období od 1.1.2006 do 31.12.2006 nasledovné operácie:

- depozitné operácie na medzibankovom peňažnom trhu. Operácie sa realizovali prevažne so splatnosťou do 2 týždňov,
- termínové obchody vo forme forwardov boli realizované výlučne na obmedzenie menového rizika,
- nákup dlhopisov prevažne s krátkou a strednodobou dĺžkou splatnosti denominovaných v Sk,
- nákup akcií a podielových listov zahraničných subjektov.

Spôsoby a postupy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika

Na základe realizovaných operácií bol z pohľadu trhových rizík dôchodkový fond vystavený cenovému riziku, riziku zmeny úrokových mier a menovému riziku.

Hodnota „Value at Risk“

Hodnota trhových rizík je meraná metódou „Value at Risk“ (ďalej „VaR“) na základe historickej simulácie a parametrického modelu so stanovenou úrovňou spoľahlivosti 95 %. Riziko sa sleduje v rámci implementovaného systému SAP R-3. Hodnota VaR je meraná na báze denných údajov so stanovenými základnými časovými horizontmi deň, týždeň, mesiac. Vyčíslené hodnoty VaR sú transformované aj na dôchodkové jednotky dôchodkového fondu. Model je preverovaný na štvrtročnej báze, pričom samotné spätné testovanie denných hodnôt VaR sa realizuje na mesačnej báze. Konzistentnosť modelu je pravidelne verifikovaná.

Analýza stresových scenárov

Správcovská spoločnosť na týždennej a mesačnej báze vykonáva analýzu stresových testov portfólia dôchodkového fondu. Analýza stresových testov je zameraná na všetky typy trhových rizík, ktorým je dôchodkový fond vystavený, a to na riziko zmeny ceny, riziko z pohybu úrokových mier a menové riziko. Pri stresových scenároch sa aplikujú historické údaje majetku zastúpeného v portfóliu, ktorý reprezentuje významný pohyb na finančných trhoch. Na základe predmetných stresových scenárov sa modeluje možný dopad na celkovú stratu dôchodkového fondu ako aj dopad na vývoj dôchodkovej jednotky.

Analýza „What If“

Pred realizáciou nákupu nového majetku je majetok dôchodkového fondu podrobený analýze „What If“ z pohľadu trhového rizika, výsledky sú následne konfrontované so stanovenými internými limitmi.

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o sds správcovská spoločnosť nemôže nakupovať nástroje s cieľom zabezpečiť úrokové riziko. Vzhľadom na uvedené obmedzenie a predpokladaný rast úrokových mier zabezpečila správcovská spoločnosť v období od 1.1.2006 do 31.12.2006 majetok v dôchodkovom fonde proti vplyvu zmien trhových úrokových mier len prirodzeným spôsobom, t.j. citlivosť majetku na zmenu úrokových sadzieb bola len veľmi nízka.

Citlivosť majetku na zmeny úrokových mier

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier správcovská spoločnosť sleduje duráciu, konvexitu ako aj posun výnosovej krivky o jeden bazický bod (BPV). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

Správcovská spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na dennej báze prostredníctvom metódy VaR ako aj analýzy citlivosti (durácie, konvexity, posun výnosovej krivky BPV). Z pohľadu úrokového rizika bol dôchodkový fond v hlavnej miere vystavený riziku zmeny úrokových sadzieb do jedného roka.

3. Údaje o ostatných druhoch rizík

Okrem úrokového rizika je dôchodkový fond vystavený cenovému a menovému riziku.

a) Cenové riziko

Predstavuje riziko zmeny akciových nástrojov. Dôchodkový fond bol vystavený cenovému riziku. Cenové riziko je zároveň aj najväčším kontribútorom rizika spomedzi všetkých druhov rizík.

b) Menové riziko

Predstavuje riziko nepriaznivého vplyvu pohybu výmenných kurzov cudzích mien. Menové riziko je sledované

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

pre každý dôchodkový fond ako aj pre každú menu zvlášť.

Dôchodkový fond bol v dôsledku nákupu akcií v cudzej mene vystavený menovému riziku. Prevažná väčšina menového rizika však bola eliminovaná nákupom cudzomenových forwardov. Správcovská spoločnosť na základe interne stanovenej metódy priebežne testuje efektívnosť nástrojov na zabezpečenie menového rizika.

(3) Devízová pozícia

Prehľad majetku, oceneného v cudzích menách k 31.12.2006

tis. Sk	EUR	USD	JPY
Bankové účty	2	157	0
Akcie	141 403	68 650	69 762
Podielové listy	79 354	0	0
Pohľadávky	0	90	0
Celkom	220 759	68 897	69 762

Prehľad majetku, oceneného v cudzích menách k 31.12.2005

tis. Sk	EUR	JPY
Akcie	29 099	9 018
Podielové listy	5 735	0
Celkom	34 834	9 018

(4) Splatnosť majetku a záväzkov

Prehľad o zostatkovej dobe splatnosti majetku a záväzkov k 31.12.2006:

tis. Sk	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov
Majetok					
Bankové účty	790 219	31 729	0	258 291	0
Dlhové cenné papiere	77 123	0	41 298	910 911	190 947
Zabezpečovacie deriváty	0	10 823	4 518	0	0
Pohľadávky	101	56	0	0	0
Celkom	867 443	42 608	45 816	1 169 202	190 947
Záväzky					
Záväzky	159	0	0	0	0
Celkom	159	0	0	0	0

Prehľad o zostatkovej dobe splatnosti majetku a záväzkov k 31.12.2005:

tis. Sk	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov
Majetok					
Bankové účty	575 549	0	0	0	0
Dlhové cenné papiere	0	0	0	113 456	42 043
Zabezpečovacie deriváty	743	0	0	0	0

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2006

Pohľadávky	0	0	0	0	0
Celkom	576 292	0	0	113 456	42 043
Závazky					
Zabezpečovacie deriváty	14	0	0	0	0
Závazky	1 231	0	0	0	0
Celkom	1 245	0	0	0	0

(5) Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia

Zisk bežného účtovného obdobia bude v plnej výške 77 550 tis. Sk pripísaný v prospech sporiteľov starobného dôchodkového sporenia.

Zisk minulého obdobia vo výške 3 884 tis. Sk bol pripísaný v prospech sporiteľov starobného dôchodkového sporenia preúčtovaním na účet kapitálového fondu dôchodkového fondu.

(6) Prípadné ďalšie riziká a záväzky

V zmysle § 12 ods.1 písmeno c) zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov sú predmetom dane správcovskej spoločnosti vytvárajúcej dôchodkové fondy len príjmy správcovskej spoločnosti. Vzhľadom na to, ako aj na skutočnosť, že dôchodkový fond v zmysle § 74 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds nemá právnu subjektivitu a následne, v nadväznosti na § 2 písm. a) zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov nie je ani daňovníkom dane z príjmov, nie je jasné ako nazerať na daň, ktorá je vyberaná platiteľom dane zrážkou pri výplate úrokov z bežných a vkladových účtov dôchodkového fondu.

Nakoľko § 14 ods. 3 zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmu ustanovuje, že základ dane správcovskej spoločnosti spravujúcej dôchodkové fondy sa zisťuje len za správcovskú spoločnosť, nie je možné v dôchodkovom fonde aplikovať § 43 ods. 7 zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmu, t.j. daň vyberanú zrážkou považovať za preddavok na daň s možnosťou odpočítania od celkovej daňovej povinnosti. Z uvedeného dôvodu je o zrážkovej dani v dôchodkovom fonde účtované ako o konečnej dani s vplyvom na výsledok hospodárenia dôchodkového fondu.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

(7) Udalosti po zvierkovom dni

Po dni, ku ktorému sa zostavuje riadna účtovná zvierka, do dňa zostavenia riadnej účtovnej zvierky nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mali vplyv na verné zobrazenie skutočností v riadnej účtovnej zvierke.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Učtovná zvierka k 31. decembru 2006

Deň zostavenia účtovnej zvierky 5.3.2007	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky Ing. Richard Kolárik Ing. Peter Karcol Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
---	--	--	---