

Správa o hospodárení s majetkom v podielovom fonde za kalendárny rok 2011

KD Prosperita, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s

IAD Investments, správ. spol., vykonáva správu podielového fondu od 18.11.2009

Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok	2011
1. Stav majetku (v EUR)	
a) Prevoditeľné cenné papiere	4 976 890
aa) akcie	3 881 927
ab) dlhopisy	1 094 963
ac) iné cenné papiere	0
b) Nástroje peňažného trhu	0
c) Účty v bankách	2 154 430
ca) bežný účet	246 588
cb) vkladové účty	1 907 842
d) Iný majetok	0
e) Celková hodnota majetku	7 131 320
f) Záväzky	21 862
g) Čistá hodnota majetku	7 109 458
2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	379 644 801
3. Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,018727
4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu v majetku v EUR	
a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	1 534 478
b) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c) Prevoditeľné CP z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d)	3 442 412
d) Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h)	0
e) Ost. prevoditeľné CP podľa § 88 ods. 1 písm. i)	0
f) Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g) Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h) Podielové listy iných podielových fondov	0
i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	0
Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:	
BAM akcia Rite Ugljevik ad Ugljevik BA100RTEURA5	0,06%
HRK akcia Arenaturist HRARNTRA0004	0,06%
RON akcia Transgas ROTGNTACNOR8	0,07%
EUR akcia Nova Kreditna Banka Maribor SI0021104052	0,08%
EUR akcia Luka Koper SI0031101346	0,10%
BAM akcia Rite Gacko ad Gacko BA100RITERA0	0,10%
HRK akcia Badel 1862 D.D. HRBD62RA0004	0,15%
RSD akcia Agrobanka a.d. RSAGROE02462	0,17%
PLN akcia Telekom Polska PLTLKPL00017	0,17%
HRK akcia Jadroplov D.D. HRJDPLRA0007	0,17%
PLN akcia Globe Trade Centre PLGTTC0000037	0,19%

BAM akcia Hidroelektrane na Vrbasu BA100HELVRA1	0,23%
HUF akcia OTP Bank HU0000061726	0,24%
BAM akcia Hidroelektrane na Trebišnjici BA100HETRRA2	0,25%
EUR akcia Gorenje SI0031104076	0,26%
BAM akcia JP Elektroprivreda BIH DD BAJPESR00008	0,30%
EUR akcia RAIFFEISEN INT AT0000606306	0,35%
HUF akcia Egis HU0000053947	0,36%
HRK akcia Riviera Holding HRRIVPRA0000	0,39%
RUB akcia Mobil'nye TeleSistemy OAO RU0007775219	0,46%
EUR akcia Pozavarovalnica SAVA d.d. SI0021110513	0,49%
RSD akcia Veterinarian Institut Subotica RSVEZDE06593	0,50%
BAM akcia RMU Banovici BARMUBR00000	0,51%
HRK akcia Dom Holding HRKORFRA0007	0,51%
RSD akcia Sojaprotein RSSOJAE21837	0,53%
RSD akcia Energoprojekt Holding RSHOLDE58279	0,55%
USD akcia Bank of Georgia GDR US0622692046	0,61%
BAM akcia JP Elektroprivreda Mostar BAJPEMR00001	0,65%
USD akcia Vimpel Communications ADR US92719A1060	0,66%
USD akcia Mobile Telesystem ADR US6074091090	0,68%
EUR akcia Petrol SI0031102153	0,76%
PLN akcia KGHM PLKGHM000017	0,77%
USD akcia VTB GDR US46630Q2021	0,78%
PLN akcia PKO Bank Polski SA PLPKO0000016	0,81%
USD akcia Sberbank Rossii OAO RU0009029540	0,85%
USD akcia RusHydro-SP ADR US4662941057	0,93%
EUR akcia Krka SI0031102120	0,93%
PLN akcia Polski Koncern Naftowy PLPKN0000018	0,93%
HRK akcia Petrokemija HRPTKMRA0005	0,98%
EUR akcia MERCATOR SI0031100082	1,02%
CZK akcia ČEZ CZ0005112300	1,10%
RSD akcia AIK banka A.D. RSAIKBE79302	1,12%
EUR akcia WIENER STAEDT AT0000908504	1,16%
HRK akcia Adris Grupa dd HRADRSPA0009	1,18%
PLN akcia Kety PLKETY000011	1,18%
EUR akcia Telekom Slovenia SI0031104290	1,24%
HUF akcia MOL HU0000068952	1,39%
USD akcia Surgutneftegaz ADR US8688612048	1,44%
HRK akcia Koncar Elektroind HRKOEIRA0009	1,47%
USD akcia X5 Retail Group GDR US98387E2054	1,49%
EUR akcia STRABAG SE AT000000STR1	1,58%
HUF akcia Richter Gedeon HU0000067624	1,71%
USD akcia Novatek US6698881090	2,04%
HRK akcia Hrvatski Telekom HRHT00RA0005	2,61%
USD akcia Sberbank Rossii OAO ADR US80585Y3080	2,69%
USD akcia Lukoil Holding ADR US6778621044	3,03%
USD akcia Rosneft Oil GDR US67812M2070	3,57%
USD akcia Gazprom OAO ADS ADR US3682872078	5,89%
RON DLH Rabobank Nederland NV 6,75% 22-Feb-2012 XS0286907034	1,13%
EUR DLH Gaz Capital SA 4,56% 9-DEC-2012 XS0237713226	2,14%
USD DLH Gaz Capital SA 9,25% 23-Apr-2019 PUT XS0424860947	2,22%
PLN DLH Dlhopolis Poland Govt. 5,25% 25/10/2020 PL0000106126	3,05%
EUR DLH Agrokorp Corp. 10% 07/12/2016 ' 2013 XS0471612076	3,29%
RUB DLH Dlhopolis EBRD 6,00% 14-Feb-2012 XS0283249364	3,53%

5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)	
Čistá hodnota majetku k 31.12.2010	8 564 183
Nákup cenných papierov	585 720
Predaj cenných papierov	139 616
Výplata výnosov za rok 2010	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2011	7 109 458
6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ	
a) výnosy z akcií	112 132
b) výnosy z dlhopisov	21 404
c) výnosy z iných cenných papierov	0
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	21 328
f) kapitálové výnosy	649 149
g) iné výnosy	261 395
h) výdavky na správu	241 182
i) výdavky na depozitára	17 363
j) výdavky na overenie účtovnej závierky auditorom	1 470
k) iné výdavky a poplatky	2 045 642
l) čistý výnos	-1 240 248
m) výplaty podielov na zisku	0
n) znovu investované výnosy	0
o) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF	-1 459 373
Zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníž. majetku v PF z titulu zmien kurzov CP alebo likvidácie spol.: v majetku podielových fondov sa nenachádzali cenné papiere žiadnej spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii. Na znížení hodnoty majetku vo fonde sa podieľali spoločnosti: OTP Bank, Egis, Richter Gedeon, MOL, Adris Grupa dd, Koncar Elektroind, Riviera Holding, Agrobanka a.d., AIK banka A.D., Veterinarian Institut Subotica, Dlhopis EBRD 6,00% 14-Feb-2012, Agrokorp Corp. 10% 07/12/2016 ' 2013	
p) zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií	-1 411 474
Akcie	-637 279
Dlhopisy	-71 617
Vkladové účty	-702 578
r) iné zmeny, týkajúce sa majetku alebo záväzkov v PF	-4 648
7. Porovnanie troch posledných rokov v štruktúre súvahy a výkazu strát:	

SÚVAHA

A K T I V A (v EUR)	2011	2010	2009*
I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	6 761 545	7 892 432	4 820 827
1. Dlhopisy	1 094 963	1 166 580	949 967
a) bez kupónov	0	0	0
b) s kupónom	1 094 963	1 166 580	949 967
2. Akcie	3 881 927	4 519 206	3 870 860
3. Podielové listy	0	0	0
a) otvorených podielových fondov	0	0	0
b) ostatné	0	0	0
4. Krátkodobé pohľadávky	1 784 655	2 206 646	0
5. obrátené repoobchody	0	0	0
6. Deriváty	0	0	0
7. Drahé kovy	0	0	0
II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	369 775	698 260	2 098 154
8. Peňažné prostriedky	369 775	698 260	2 098 154
9. Ostatný majetok	0	0	0

Aktíva spolu	7 131 320	8 590 692	6 918 981
P A S Í V A	2011	2010	2009*
I.Závazky (súčet položiek 1 až 6)	21 862	26 728	27 169
1.Závazky voči bankám	0	0	0
2.Závazky z vrátenia podielov	78	1 649	78
3.Závazky voči správcovskej spoločnosti	17 742	21 810	18 395
4. Deriváty	0	0	0
5.Repoobchody	0	0	0
6.Ostatné záväzky	4 042	3 269	8 696
II.Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	7 109 458	8 563 964	6 891 813
7.Podielové listy	8 349 706	8 249 256	6 992 630
8.fondy z ocenenia	0	0	0
9.Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	(1 240 248)	314 708	(100 818)
Pasíva spolu	7 131 320	8 590 692	6 918 981
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)	2011	2010	2009*
I.Výnosy z úrokov	42 733	34 002	699
1.1.úroky	42 733	34 002	699
1.2.výsledok zaistenia	0	0	0
2.Výnosy z podielových listov	0	0	0
3.Výnosy z dividend	93 817	142 850	13 940
3.1.dividendy	93 817	142 850	13 940
3.2.výsledok zaistenia	0	0	0
4./a.Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	(1 100 357)	309	(76 531)
5./b.Čistý zisk/strata z devízových operácií	(107)	95	(10 546)
6./c.Čistý zisk/strata z derivátových operácií	0	0	0
7./d.Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi	0	0	0
8./e.Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	14	-5	0
I.Výnos z majetku vo фонде	-963 900	581 756	(72 438)
f.Transakčné náklady	0	176	15
g.Bankové a iné poplatky	15 135	12 162	1 601
II.Čistý výnos z majetku vo фонде	-979 035	569 418	(74 054)
h.Náklady na financovanie fondu	2 668	642	658
h.1.náklady na úroky	0	0	0
h.2.zisky/straty zo zaistenia úrokov	0	0	0
h.3.náklady na dane a poplatky	2 668	642	658
III.Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	-981 703	568 776	(74 712)
i.Náklady na odplatu za správu fondu	241 182	237 138	24 366
j.Náklady na odplaty za služby depozitára	17 363	16 930	1 740
A:Zisk alebo strata	(1 240 248)	314 708	(100 818)
* údaje sú za obdobie od 18.11.2009 - do 31.12.2009			
Ďalšie údaje o фонде:	2011	2010	2009
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	7 109 458	8 564 183	6 891 813
Počet podielov v obehu (tis. ks)	379 645	389 246	326 255
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,018727	0,022002	0,021124
Počet vydaných podielov (tis. ks)	37 048	91 572	95 543
Suma vydaných podielov (EUR)	767 865	1 973 457	1 745 297
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	46 649	28 582	62 561
Suma vyplatených podielov (EUR)	980 848	613 402	1 041 058

Počas roka 2011 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom фонде investičné nástroje podľa §100, odsek 2 Zákona o kolektívnom investovaní. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom фонде je 17,8 tis. EUR.

Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde: V roku 2011 sa spoločnosť v mene podielového fondu nezúčastnila na žiadnom valnom zhromaždení akcionárov.

Audit ročnej účtovnej závierky podielového fondu vykonáva Ing. Jozef Pohlod - EKOPO, Kuklovská 55, 841 05 Bratislava - audítor SKAÚ - licencia č. 111.

Účtovná závierka podielového fondu je overená audítorom v termíne podľa § 160 ods.5 Zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní.

Vypracoval:

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Malý trh 2/A

811 08 Bratislava

V Bratislave 29.4.2012



Predstavenstvo spoločnosti

Správa nezávislého audítora
o vykonaní auditu – overenie ročnej účtovnej závierky
za rok 2011

Overovaný objekt: *IAD Investments, správ. spol.,
akciová spoločnosť*
Malý Trh 2/A
811 08 Bratislava

spravované podielové fondy:

1. PF Slnko, o.p.f.
Optimal, o.p.f.
Kapital, o.p.f.
Prvý realitný fond š.p.f.
Slovenský majetkový fond, Bratislava, o.p.f. -
Všeobecný investičný fond, Bratislava, o.p.f.
Sporofond, Bratislava, o.p.f.
Zaistený - IAD depozitné konto, o.p.f.
KD Prosperita, o.p.f., IAD
KD Russia, o.p.f., IAD

IČO: 17 330 254

Audítor: Ing. Jozef Pohlod
audítor - licencia 111
Kuklovská 55, 841 05 Bratislava

Bratislava 24. apríla 2012

Vykonal som audit pripojených účtovných závierok, ktoré obsahujú vyhotovené súvahy zostavené k 31.12.2011, súvisiace výkazy ziskov a strát a poznámky za podielové fondy, ktoré sú spravované IAD Investments, správ. spol., a.s., so sídlom Malý Trh 2/A, Bratislava:

1. PF Slnko, o.p.f. - IAD
Optimal, o.p.f. - IAD
Kapital, o.p.f. - IAD
Prvý realitný fond, š.p.f. - IAD
Slovenský majetkový fond, Bratislava, o.p.f. – Slovenská investičná spoločnosť
Všeobecný investičný fond, Bratislava, o.p.f. – Slovenská investičná spoločnosť
Sporofond, Bratislava, o.p.f. – Slovenská investičná spoločnosť
Zaistený – IAD depozitné konto, o.p.f.
KD Prosperita o.p.f., IAD
KD Russia o.p.f., IAD

Zodpovednosť vedenia správcovskej spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s.

Vedenie spoločnosti je zodpovedné za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovných závierok spravovaných fondov v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky za spravovaný fond, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Mojou zodpovednosťou je vyjadriť názor na zostavenú účtovnú závierku obchodnej spoločnosti. Audit účtovnej závierky som uskutočnil v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov audit mám naplánovať a vykonať tak, aby som získal primerané uistenie, že zostavená účtovná závierka k 31.12.2011 neobsahuje významné nesprávnosti. Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v účtovnej jednotke, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených manažmentom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku. Som presvedčený, že audítorské dôkazy, ktoré som získal, poskytujú dostatočné a vhodné východisko pre môj názor.

Názor audítora

Podľa môjho názoru zostavená účtovná závierka za vyššie uvedené spravované fondy IAD Investments, správ. spol., a.s., poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu každého spravovaného fondu k 31.12.2011 a na výsledky hospodárenia fondu za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení doplnkov.



Ing. Jozef Pohlod
audítor – licencia č. 111
Kuklovska 55, 84105 Bratislava

Bratislava, 24. apríla 2012

Individuálna účtovná zvierka k 31.12.2011

KD Prosperita, o.p.f., IAD
IAD Investments, správ. spol., a.s.
Malý trh 2/A
811 08 Bratislava

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie UZ	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
31.03.2012	Ing. Pavel Smetana	Ing. Rita Markuseková	Jana Murková
Deň schválenia	Ing. Vladimír Bencz		

Súvaha k 31.12.2011

(v EUR)

Aktíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
I Investičný majetok		6 761 545	7 892 432
1 Dlhopisy		1 094 963	1 166 580
<i>a bez kupónov</i>		-	-
<i>b s kupónmi</i>		1 094 963	1 166 580
2 Akcie		3 881 927	4 519 206
3 Podielové listy		-	-
<i>a otvorených podielových fondov</i>		-	-
<i>b Ostatné</i>		-	-
4 Krátkodobé pohľadávky		1 784 655	2 206 646
5 Obrátené repoobchody		-	-
6 Deriváty		-	-
7 Drahé kovy		-	-
II Neinvestičný majetok		369 775	698 260
8 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov		369 775	698 260
9 Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		7 131 320	8 590 692

Pasíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
I Závázky		21 862	26 728
1 Závázky voči bankám		-	-
2 Závázky z vrátenia podielov		78	1 649
3 Závázky voči správcovskej spoločnosti		17 742	21 810
4 Deriváty		-	-
5 Repoobchody		-	-
6 Ostatné závázky		4 042	3 269
II Vlastné imanie		7 109 458	8 563 964
7 Podielové listy, z toho		8 349 706	8 249 256
<i>a fondy z ocenenia</i>		-	-
<i>b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>		(1 240 248)	314 708
Pasíva spolu		7 131 320	8 590 692

Výkaz ziskov a strát k 31.12. 2011

(v EUR)

	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
1	Výnosy z úrokov	42 733	34 002
2	Výnosy z podielových listov	-	-
3	Výnosy z dividend	93 817	142 850
4a	Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	(1 100 357)	309 491
5b	Zisk/(strata) z predaja devíz	(107)	95 418
6c	Zisk/(strata) z derivátov	-	-
7d	Zisk/(strata) z predaja drahých kovov	-	-
8e	Zisk/(strata) z predaja iného majetku	14	(5)
I	Výnos z majetku vo fonde	(963 900)	581 756
f	Transakčné náklady	-	176
g	Bankové a iné poplatky	15 135	12 162
II	Čistý výnos z majetku vo fonde	(979 035)	569 418
h	Náklady na financovanie fondu	2 668	642
h1	náklady na úroky	-	-
h2	náklady na dane a poplatky	2 668	642
III	Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde	(981 703)	568 776
i	Náklady na odplatu za správu fondu	241 182	237 138
j	Náklady na odplaty za služby depozitára	17 363	16 930
Zisk alebo strata		(1 240 248)	314 708

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

KD Prosperita, o.p.f., IAD

Malý trh 2/A
811 08 Bratislava

Dňa 18.11.2009 IAD Investments, správ. spol., a.s. na základe povolenia NBS č. OPK-15277-1/2009 prevzala správu podielového fondu KD Prosperita, o.p.f. od správcovskej spoločnosti KD Investments, správ. spol., a.s..

Investičný profil fondu

Fond patrí do kategórie akciový – dlhopisový otvorený podielový fond,.
Je zameraný na investície do akcií a dlhopisov z krajín strednej a juhovýchodnej Európy.
V portfóliu fondu sú najmä cenné papiere stabilných spoločností, štátne dlhopisy, dlhopisy bánk a korporácií. Nechýbajú tu akcie energetických, finančných a farmaceutických spoločností, ale aj podnikov zameraných na ťažbu a spracovanie nerastných surovín

Investičná stratégia fondu

Cieľom investičnej stratégie zmiešaného fondu je dlhodobé zhodnocovanie jeho majetku pri akceptovaní rizika zmien hodnoty investície.

Najvýznamnejšími faktormi ovplyvňujúcimi výkonnosť fondu sú zmena úrokových sadzieb a pohyby na akciových trhoch.

Podielový fond je určený pre investorov so strednodobým až dlhodobým investičným horizontom, ktorí chcú investovať najmenej na obdobie 3 - 5 rokov a sú ochotní znášať vyššie riziko spojené s potenciálne vyššími možnými výnosmi. Spôsob správy majetku nepredpokladá sledovanie finančného indexu.

Podielové listy podielového fondu sú verejne ponúkané na území Slovenskej republiky, Slovinskej republiky a Českej republiky.

Podielový fond nie je právnickou osobou.

Depozitárom podielového fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd. Sa, vl.č. 4314/B.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou aplikované konzistentne:

a) *Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti*

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2011, výkazu ziskov a strát za obdobie 1.1.2011 až 31.12.2011 a poznámok k účtovnej závierke bola zostavená ako riadna účtovná závierka na základe účtovníctva, vedeného v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74, 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.

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania podielového fondu (ang.: going concern).

Údaje v účtovnej závierke sú vyjadrené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2010 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 29.9.2011.

- b) *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.
- c) *Spôsoby oceňovania majetku a záväzkov, metódy použité pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na euro*

1. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na menu EUR

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávací cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá príslušným kurzom Európskej centrálnej banky („ECB“).

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa aktuálneho kurzu ECB. Ku dňu závierky sa zostatky účtov v cudzej mene prepočítajú podľa kurzu ECB platného ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Realizované a nerealizované kurzové zisky alebo straty z operácií v cudzej mene, alebo z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/(strata) z devízových operácií“.

2. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy/predaja, ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu.

Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovaný.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k:

- uzavretiu príslušnej zmluvy,
- zmene reálnej hodnoty derivátu, alebo
- plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov, deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky, a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

3. Cenné papiere

Všetky cenné papiere v portfóliu fondu sú účtované v okamihu dohodnutia obchodu a prvotne sa oceňujú v obstarávacej cene nezahŕňajúcej transakčné náklady. 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).

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, účtovaný v položke „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

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, účtovaný v položke „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

Cenné papiere sú následne ocenené reálnou hodnotou.

Reálna hodnota je správcovskou spoločnosťou určená, v súlade s ustanoveniami Zákona a Opatrením Národnej banky Slovenska č.3/2009 zo 16. júna 2009 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom fonde, ktoré upravuje spôsob určenia hodnoty majetku v podielovom fonde v platnom znení ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Za reálnu hodnotu finančného nástroja sa považuje cena, ktorú je možné dosiahnuť pri obchode s finančným nástrojom v nezávislej transakcii medzi informovanými a dobrovoľne zúčastnenými zmluvnými stranami - reálnou hodnotou finančného nástroja je aktuálna trhová cena finančného nástroja alebo teoretická cena finančného nástroja.

Trhovou cenou finančného nástroja je záverečný kurz finančného nástroja dosiahnutý na rozhodujúcom trhu zverejnený organizátorom rozhodujúceho regulovaného trhu alebo informačným systémom - ak záverečný kurz finančného nástroja nezahŕňa alikvotný úrokový výnos, na určenie trhovej ceny sa záverečný kurz zvýši o alikvotný úrokový výnos.

Teoretickou cenou finančného nástroja je kvalifikovaný odhad ceny finančného nástroja určený podľa postupu uvedeného v Opatrení NBS č.3/2009 zo 16. júna 2009. 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 a ostatné charakteristiky, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Zmeny reálnych hodnôt 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 vykazujú sa ako „Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát. Pri úbytku cenných papierov sa oceňovací rozdiel účtuje 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.

Ocenenie majetku oceňovaného reálnou hodnotou sa neupravuje o zníženie jeho hodnoty, pretože ocenenie reálnou hodnotou v sebe zahŕňa spolu s inými činiteľmi aj činiteľ zníženia hodnoty.

4. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú najmä prostriedky na vkladových účtoch splatných nad 24 hodín a účtujú sa v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovej hodnoty týchto pohľadávok.

5. 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 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:

- a) deriváty určené na obchodovanie,
- b) zabezpečovacie deriváty.

V zmysle § 88 ods.1 písmeno g) Zákona možno majetok v otvorenom podielovom fonde investovať aj do finančných derivátov. Všetky deriváty v majetku podielového fondu sú 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 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 účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

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.

Zisky a straty z derivátov z efektívnej časti zabezpečenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát spolu s príslušným druhom nákladov, ktorý vznikol zo zabezpečovaného nástroja. Neefektívna časť derivátov je vykázaná v položke „Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií“.

6. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (peňažné prostriedky v hotovosti, peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie, vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukazy NBS s dohodnutou dobou splatnosti do 3 mesiacov) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravou položkou.

7. Závazky

Závazky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Závazky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Vzniknuté úrokové náklady vzťahujúce sa k záväzkom sú ku dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, vykazované spoločne s týmito záväzkami.

8. Zásady a postupy úpravy ocenenia majetku o predpokladané zníženie jeho hodnoty

Ocenenie majetku, ktorý sa neoceňuje reálnou hodnotou, sa v účtovnej závierke upravuje o predpokladané zníženie jeho hodnoty.

Pri inventarizácii sa v rámci zisťovania skutočného stavu majetku zisťuje, či je odôvodnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku a ak je predpoklad zníženia hodnoty majetku odôvodnený, odhaduje sa hodnota tohto zníženia. O odhadnutú hodnotu zníženia hodnoty majetku sa upraví jeho ocenenie.

Predpoklad zníženia hodnoty finančného majetku je odôvodnený, ak po obstaraní tohto majetku správcovskou spoločnosťou na účet fondu nastala skutočnosť alebo viac skutočností, alebo sa udiala udalosť alebo viac udalostí, ktoré zapríčiňujú zníženie odhadu diskontovaných budúcich peňažných tokov z tohto majetku v porovnaní s diskontovanými dohodnutými budúcimi peňažnými tokmi z tohto majetku.

9. Úrokové výnosy a úrokové náklady

Ako úrokové výnosy/náklady sa pri dlhopisoch s kupónmi účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou dlhopisu (prémia alebo diskont) a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach. Čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera.

Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos/náklad účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou.

Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov (netto)“.

10. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou (§ 5 ods. 2 Zákona), teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Daňové náklady môžu fondu vzniknúť aplikáciou daňových zákonov iných krajín na prípadné výnosy plynúce z ich územia.

11. Vydávanie a vyplácanie podielových listov

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin predajnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri vyplatení sa určí ako súčin ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnosy na podiel“ v bode G poznámok.

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte účtovnej skupiny 56 - Ostatné kapitálové fondy.

V súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

12. Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“.

Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so Zákonom. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

13. Poplatky za overenie účtovnej závierky

Správcovská spoločnosť účtuje poplatok za overenie účtovnej závierky podielového fondu ako náklad podielového fondu v položke „Bankové a iné poplatky“.

14. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami Zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

K 31.12.2011 fond splňal všetky tieto limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O PEŔAŽNÝCH TOKOCH (v tis. EUR)

	31.12.2011	31.12.2010
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	168 836	176 851
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(259 189)	(276 389)
Výnosy z dividend (+)	112 132	142 850
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	134 476	267 159
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	(176 513)	(625 411)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(537 836)	(267 065)
Záväzky voči dodávateľom (+)	20 790	24 355
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(433)	(637)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	10	174
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(537 727)	(558 113)
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	767 865	1 978 352
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	980 848	613 487
Dedičstvá (-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(212 983)	1 364 865
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(750 710)	806 752
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	2 904 906	2 098 154
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	2 154 196	2 904 906

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- - čenie	Položka	31.12.2011	31.12.2010
I	Čistý majetok na začiatku obdobia	8 564 183	6 891 813
a	<i>počet podielov</i>	389 246 045	326 255 353
b	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,022002	0,0211
1	Upísané podielové listy	767 865	1 973 336
2	Zisk alebo strata fondu	(1 240 248)	314 708
3	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6	Vrátené podielové listy	(980 848)	(613 402)
II	Nárast / pokles čistého majetku	(1 453 814)	1672370
A	Čistý majetok na konci obdobia	7 110 369	8 564 183
a	<i>počet podielov</i>	379 644 801	389246045
b	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,018729	0,022

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktiva

Číslo riadku	1.I.EUR. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
5	Do dvoch rokov	0	0
6	Do piatich rokov	0	0
7	Nad päť rokov	387 478	426 734
	Spolu	387 478	426 734

Číslo riadku	1.I.PLN. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
5	Do dvoch rokov	0	0
6	Do piatich rokov	0	0
7	Nad päť rokov	217 499	239 003
	Spolu	217 499	239 003

Číslo riadku	1.I.RON. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
5	Do dvoch rokov	0	0
6	Do piatich rokov	80 521	82 422
7	Nad päť rokov	0	0
	Spolu	80 521	82 422

Číslo riadku	1.I.RUB. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
5	Do dvoch rokov	0	0
6	Do piatich rokov	251 391	259 996
7	Nad päť rokov	0	0
	Spolu	251 391	259 996

Číslo riadku	1.I.USD. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
5	Do dvoch rokov	0	0
6	Do piatich rokov	0	0
7	Nad päť rokov	158 075	158 424
	Spolu	158 075	158 424

Číslo riadku	1.II.EUR. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	152 921	0
5	Do dvoch rokov	0	155 512
6	Do piatich rokov	234 557	0
7	Nad päť rokov	0	271 222
	Spolu	387 478	426 734

Číslo riadku	1.II.PLN. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
5	Do dvoch rokov	0	0
6	Do piatich rokov	0	0
7	Nad päť rokov	217 499	239 003
	Spolu	217 499	239 003

Číslo riadku	1.II.RON. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	80 521	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
5	Do dvoch rokov	0	82 422
6	Do piatich rokov	0	0
7	Nad päť rokov	0	0
	Spolu	80 521	82 422

Číslo riadku	1.II.RUB. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	251 391	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
5	Do dvoch rokov	0	259 996
6	Do piatich rokov	0	0
7	Nad päť rokov	0	0
	Spolu	251 391	259 996

Číslo riadku	1.II.USD. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
5	Do dvoch rokov	0	0
6	Do piatich rokov	0	0
7	Nad päť rokov	158 075	158 424
	Spolu	158 075	158 424

Číslo riadku	1.III.EUR. Dlhopisy	31.12.2011	31.12.2010
1.	Dlhopisy bez kupónov	0	0
1.1.	nezaložené	0	0
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	Dlhopisy s kupónmi	387 478	426 734
2.1.	nezaložené	387 478	426 734
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	387 478	426 734

Číslo riadku	1.III.PLN. Dlhopisy	31.12.2011	31.12.2010
1.	Dlhopisy bez kupónov	0	0
1.1.	nezaložené	0	0
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	Dlhopisy s kupónmi	217 499	239 003
2.1.	nezaložené	217 499	239 003
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	217 499	239 003

Číslo riadku	1.III.RON. Dlhopisy	31.12.2011	31.12.2010
1.	Dlhopisy bez kupónov	0	0
1.1.	nezaložené	0	0
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	Dlhopisy s kupónmi	80 521	82 422
2.1.	nezaložené	80 521	82 422
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	80 521	82 422

Číslo riadku	1.III.RUB. Dlhopisy	31.12.2011	31.12.2010
1.	Dlhopisy bez kupónov	0	0
1.1.	nezaložené	0	0
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	Dlhopisy s kupónmi	251 391	259 996
2.1.	nezaložené	251 391	259 996
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	251 391	259 996

Číslo riadku	1.III.USD. Dlhopisy	31.12.2011	31.12.2010
1.	Dlhopisy bez kupónov	0	0
1.1.	nezaložené	0	0
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	Dlhopisy s kupónmi	158 075	158 424
2.1.	nezaložené	158 075	158 424
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	158 075	158 424

Číslo riadku	2.I.Akcie	31.12.2011	31.12.2010
1.	Akcie	3 881 927	4 519 206
1.1.	nezaložené	3 881 927	4 519 206
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0

Číslo riadku	2.II.Akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	567 713	722 090
2.	USD	1 757 648	1 715 557
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	0	0
6.	SEK	0	0
7.	CZK	78 182	80 447
8.	HUF	263 287	368 507
9.	PLN	288 631	451 566
10.	CAD	0	0
11.	AUD	0	0
12.	Ostatné meny	926 465	1 181 038
	Spolu	3 881 927	4 519 206

Číslo riadku	4.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	1 784 655	2 206 646
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
	Spolu	1 784 655	2 206 646

Číslo riadku	4.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	1 784 655	2 206 646
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
	Spolu	1 784 655	2 206 646

Číslo riadku	8.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	355 094	537 503
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	0	0
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	0	0
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	0	0
x	Medzisúčtet - súvaha	355 094	537 503
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	355 094	537 503

Číslo riadku	8.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	15	39 082
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	0	0
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	0	0
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	0	0
x	Medzisúčtet - súvaha	15	39 082
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	15	39 082

Číslo riadku	8.CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	14 666	121 675
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	0	0
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	0	0
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	0	0
x	Medzisúčtet - súvaha	14 666	121 675
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	14 666	121 675

Pasíva

Číslo riadku	2. Závazky z vrátenia podielov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Do jedného mesiaca	78	1 649
2.	Do troch mesiacov	0	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	0	0
	Spolu	78	1 649

Číslo riadku	3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	Závazky voči správ. spol. - správa fondu	17 622	21 633
2.	Závazky voči správ. spol. - poplatky	120	177
	Spolu	17 742	21 810

Číslo riadku	6. Ostatné záväzky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Závazky voči depozitárovi	1 268	1 544
2.	Závazky voči podielnikom - prijaté preddavky	332	332
3.	Závazky - zrážková daň	10	174
4.	Závazky - auditor	1 370	1 000
5.	Závazky - výdavky buducich období	1 062	219
	Spolu	4 042	3 269

Výkaz ziskov a strát

Číslo riadku	1.1. Úroky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	352	5
2.	Reverzné repoobchody	0	0
3.	Vklady	20977	10881
4.	Dlhové cenné papiere	21404	23116
	Spolu	42733	34002

Číslo riadku	3. Dividendy	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	15 701	6 740
2.	HUF	4 228	3 227
3.	CZK	4 499	4 672
4.	USD	17 521	109 131
5.	HRK	23 052	2 806
6.	PLN	13 537	5 525
7.	RSD	10 273	7 144
8.	BAM	3 747	3 338
9.	RON	581	267
10.	RUB	678	
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	93 817	142 850

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Výnosy z predaja a precenenia cenných papierov	649 149	883 101
2.	Náklady z predaja a precenenia cenných papierov	(1 749 506)	(573 610)
	Spolu	(1 100 357)	309 491

Číslo riadku	5. Zisk/strata z devíz	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	0	0
2.	HUF	(38 962)	(9 317)
3.	CZK	(7 363)	14 111
4.	USD	96 906	123 454
5.	HRK	(11 070)	(7 158)
6.	PLN	(40 565)	8 806
7.	RSD	2 582	(36 529)
8.	RON	47	2 051
9.	RUB	(1 682)	0
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	(107)	95 418

Číslo riadku	8. Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	31.12.2011	31.12.2010
1.	Náklady na výnosy podielnikov	0	0
2.	Halierové vyrovnanie	14	(5)
	Spolu	14	(5)

Číslo riadku	f. Transakčné poplatky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Transakcie	0	176
	Spolu	0	176

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bankové poplatky	4545	9629
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	10590	2533
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
	Spolu	15135	12162

Číslo riadku	h. Náklady na financovanie fondu	31.12.2011	31.12.2010
1.	Náklady na úroky	0	0
2.	Náklady na dane	1198	0
3.	Náklady na poplatky	0	0
4.	Náklady na poplatky audítora	1470	642
	Spolu	2668	642

i. Náklady na odplatu za správu fondu

Odplata správcovskej spoločnosti za jeden rok správy podielového fondu predstavuje 3,00% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde podľa článku 7 bod 1. Odplata správcovskej spoločnosti sa vypočítava v alikvotnej výške pri každom oceňovaní majetku v podielovom fonde a uhrádza sa mesačne.

j. Náklady na odplaty za služby depozitára

Depozitár vykonáva činnosť na základe depozitárskej zmluvy so správcovskou spoločnosťou. Výška odplaty za výkon činnosti depozitára za 1 rok (vrátane DPH) je 0,21% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Odplata za výkon činnosti depozitára je nákladom podielového fondu, zahŕňa sa do záväzkov v podielovom fonde pri každom ocenení a uhrádza sa mesačne.