

## Správa o hospodárení s majetkom v podielovom fonde za kalendárny rok 2009

### Kapital, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s

#### Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok 2009

<b>1. Stav majetku (v EUR)</b>	
a) Prevoditeľné cenné papiere	1 839 311
aa) akcie	219 100
ab) dlhopisy	1 222 482
ac) iné cenné papiere	397 729
b) Nástroje peňažného trhu	323 425
c) Účty v bankách	995 221
ca) bežný účet	96
cb) vkladové účty	995 125
d) Iný majetok	157 784
e) Celková hodnota majetku	3 315 741
f) Závazky	124 684
g) Čistá hodnota majetku	3 191 057
<b>2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)</b>	137 605 827
<b>3. Čistá hodnota podielu (v EUR)</b>	0,023190
<b>4. Stav cenných papierov a nástrojov peňaž.trhu v majetku (v %)</b>	
a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	55,60
b) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c) Prevoditeľné CP z nových emisií podľa § 44 ods. 1 písm. d)	0
d) Nástroje peňažného trhu podľa § 44 ods. 1 písm. h)	9,87
e) Ost. prevoditeľné CP podľa § 44 ods. 1 písm. i)	0
f) Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g) Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0,23
h) Podielové listy iných podielových fondov	0
i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	0
<b>Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:</b>	
EUR dlh. VÚB 01 SK4120004748	9,78%
EUR dlh. Merrill Lynch MER 09/11/2011 XS0234483609	9,55%
EUR dlh. LEASEPLAN FIN LPTY 10/2012 XS0233528420	7,16%
EUR dlh. KBC Pembridge CLN E FL 01/07/2041 XS0273632454	0,28%
EUR dlh. KBC Dorset CLN D (USD) FL 10/2040 XS0257939511	0,51%
EUR dlh. HZL VÚB XVII. 11/2015 SK4120004813	5,70%
EUR dlh. HSBC Finance Corp. 26/10/2012 XS0233154912	9,68%
EUR akcia Lyxor DJ EuroSTOXX50 Master Unit FR0007054358	2,95%
EUR akcia Indexchange DAX ETF DE0005933931	3,37%
EUR akcia Carrefour SA FR0000120172	2,43%
CZK akcia Erste Group Bank AT0000652011	2,02%
CZK akcia ČEZ CZ0005112300	2,17%
<b>5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)</b>	
Čistá hodnota majetku k 31.12.2008	4 005 410
Nákup cenných papierov	2 095 892
Predaj cenných papierov	1 968 594
Výplata výnosov za rok 2008	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2009	3 191 057
<b>6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ</b>	
a) výnosy z akcií	4 209
b) výnosy z dlhopisov	66 543
c) výnosy z iných cenných papierov	3 422
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	6 291
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	5 784

f)	kapitálové výnosy	217 261
g)	iné výnosy	14 553
h)	výdavky na správu	80 191
i)	výdavky na depozitára	5 665
j)	iné výdavky a poplatky	260 341
k)	čistý výnos	-28 135
l)	výplaty podielov na zisku	0
m)	znovu investované výnosy	0
n)	zvýšenie alebo zníženie majetku v PF a zoznam spol., ktoré zapríčinili zníž. majetku v PF z titulu zmien kurzov CP alebo likvidácie spol.: v majetku podielového fondu sa nenachádzali cenné papiere žiadnej spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.	-823 517
o)	zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií	-1 286 713
	Akcie	219 100
	Dlhopisy	-919 382
	Vkladové účty	-586 431
p)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v PF	-9 154

## S Ú V A H A

A K T Í V A (v EUR)		2009	2008	2007
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	2 320 476	2 556 798	1 512 249
1.	Dlhopisy	1 734 323	2 341 604	245 237
a)	bez kupónov	323 425		133 473
b)	s kupónom	1 410 898	2 341 604	111 764
2.	Akcie	428 413	89 572	1 267 012
3.	Podielové listy	0	0	0
a)	otvorených podielových fondov	0	0	0
b)	ostatné	0	0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	150 000	119 479	0
5.	obrátené repoobchody	0	0	0
6.	Deriváty	7 740	6 143	0
7.	Drahé kovy	0	0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	995 265	1 582 460	610 171
8.	Peňažné prostriedky	995 265	1 582 460	524 032
9.	Ostatný majetok			86 138
<b>Aktíva spolu</b>		<b>3 315 741</b>	<b>4 139 258</b>	<b>2 122 419</b>

P A S I V A		2009	2008	2007
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 6)	124 688	133 848	126 104
1.	Záväzky voči bankám	0	0	0
2.	Záväzky z vrátenia podielov		8 434	0
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	7 413	8 616	4 979
4.	Deriváty	0	0	3 054
5.	Repoobchody	0	0	0
6.	Ostatné záväzky	117 275	116 798	118 071
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	3 191 053	4 005 410	1 996 315
7.	Podielové listy	3 219 188	4 991 271	2 183 562
8.	fondy z ocenenia		(215 724)	(218 748)
9.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	(28 135)	(770 136)	31 501
<b>Pasíva spolu</b>		<b>3 315 741</b>	<b>4 139 258</b>	<b>2 122 419</b>

V Ý K A Z Z I S K O V A S T R Á T (v EUR)		2009	2008	2007
I.	Výnosy z úrokov	5 784	74 254	31 501
1.1.	úroky	5 784	74 254	31 501
1.2.	výsledok zaistenia			
2.	Výnosy z podielových listov	6 673		
3.	Výnosy z dividend	80 465	149 937	23 435
3.1.	dividendy	80 465	149 937	23 435
3.2.	výsledok zaistenia			
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	(21 478)	(984 396)	89 590
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	(9 127)	(93 306)	(6 705)
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	3 637	192 971	16 763
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom			

<b>I.Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>65 954</b>	<b>(660 540)</b>	<b>154 584</b>
f.Transakčné náklady	219	7 294	6 705
g.Bankové a iné poplatky	7 080	5 324	830
<b>II.Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>58 655</b>	<b>(673 158)</b>	<b>147 049</b>
h.Náklady na financovanie fondu	934	4 388	51 052
h.1.náklady na úroky			
h.2.zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.náklady na dane a poplatky	934	4 388	51 052
<b>III.Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>57 721</b>	<b>(677 546)</b>	<b>95 997</b>
i.Náklady na odplatu za správu fondu	80 191	86 785	58 687
j.Náklady na odplaty za služby depozitára	5 665	5 805	5 809
<b>A:Zisk alebo strata</b>	<b>(28 135)</b>	<b>(770 136)</b>	<b>31 501</b>
<b>Ďalšie údaje o fonde</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	3 191 057	4 005 410	1 996 315
Počet podielov v obehu (tis. ks)	137 606	172 052	63 642
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,0232	0,0233	0,0314
Počet vydaných podielov (tis. ks)	9 225	118 889	8 525
Suma vydaných podielov (EUR)	211 212	2 816 388	273 316
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	43 671	10 479	6 294
Suma vyplatených podielov (EUR)	997 430	269 789	234 205

Počas roka 2009 spoločnosť využívala pri správe majetku v podielovom fonde investičné nástroje podľa §49, odsek 3 Zákona o kolektívnom investovaní. Ich využívaním nevznikli k 31.12.2009 žiadne záväzky. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom fonde je 8,06 tis. EUR.

Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde: V roku 2009 sa spoločnosť v mene podielového fondu nezúčastnila na žiadnom valnom zhromaždení.

Audit ročnej účtovnej závierky podielového fondu vykonáva Ing. Bohumír Znášik, 900 43 Hanuliakovo 416 - licencia č. 277. Účtovná závierka podielového fondu nie overená audítorom v termíne podľa § 93 ods.5 Zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní.

Vypracoval:

**IAD Investments, správ. spol., a.s.**

Malý trh 2/A

811 08 Bratislava

V Bratislave 29.4.2010

**Predstavenstvo spoločnosti**



## Individuálna účtovná závierka k 31.12.2009

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

Den 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. 2010	Ing. Pavel Smetana	Ing. Rita Markuseková	Ing. Rita Markuseková
Den schválenia	Ing. Vladimír Bencz		

# Súvaha k 31.12.2009

(v EUR)

Aktíva	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
I Investičný majetok		2 320 476	2 556 798
1 Dlhopisy		1 734 323	2 341 604
a bez kupónov		323 425	-
b s kupónmi		1 410 898	2 341 604
2 Akcie		428 413	89 572
3 Podielové listy		-	-
a otvorených podielových fondov		-	-
b ostatné		-	-
4 Krátkodobé pohľadávky		150 000	119 479
5 Obrátené repoobchody		-	-
6 Deriváty		7 740	6 143
7 Drahé kovy		-	-
II Neinvestičný majetok		995 265	1 582 460
8 Penážné prostriedky a ekvivalenty pen. prostriedkov		995 265	1 582 460
9 Ostatný majetok		-	-
<b>Aktíva spolu</b>		<b>3 315 741</b>	<b>4 139 258</b>
<b>Pasíva</b>	<b>Poznámka</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
I Závazky		124 688	133 848
1 Závazky voči bankám		-	-
2 Závazky z vrátenia podielov a nespár. platieb		-	8 434
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti		7 413	8 616
4 Deriváty		-	-
5 Repoobchody		-	-
6 Ostatné záväzky		117 275	116 798
II Vlastné imanie		3 191 053	4 005 410
7 Podielové listy, z toho		3 219 188	4 991 271
a fondy z ocenenia		-	(215 724)
b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		(28 135)	(770 136)
<b>Pasíva spolu</b>		<b>3 315 741</b>	<b>4 139 258</b>

# Výkaz ziskov a strát k 31.12.2009

(v EUR)

	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
1	Výnosy z úrokov	5 784	74 254
2	Výnosy z podielových listov	6 673	-
3	Výnosy z dividend	80 465	149 937
4a	Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	(21 478)	(984 396)
5b	Zisk/(strata) z predaja devíz	(9 127)	(93 306)
6c	Zisk/(strata) z derivátov	3 637	192 971
7d	Zisk/(strata) z predaja drahých kovov	-	-
8e	Zisk/(strata) z predaja iného majetku	-	-
I	Výnos z majetku vo fonde	65 954	(660 540)
f	Transakčné náklady	219	7 294
g	Bankové a iné poplatky	7 080	5 324
II	Cistý výnos z majetku vo fonde	58 655	(673 158)
h	Náklady na financovanie fondu	934	4 388
h1	náklady na úroky	-	-
h2	náklady na dane a poplatky	934	4 388
III	Cistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde	57 721	(677 546)
i	Náklady na odplatu za správu fondu	80 191	86 785
j	Náklady na odplaty za služby depozitára	5 665	5 805
<b>Zisk alebo strata</b>		<b>(28 135)</b>	<b>(770 136)</b>

## Poznámky k účtovnej závierke

### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

Kapital,o.p.f., - IAD Investments, správ. spol., a.s.

Malý trh 2/A  
811 08 Bratislava

Kapitál bol založený schválením rozhodnutia ÚFT GRUFT-002/2002/KSPF dňa 17.05.2002. Štatút otvoreného podielového fondu platný od 02.01.2001 schválený Úradom pre finančný trh (ďalej en „ÚFT“), deklaroval podielový fond ako otvorený podielový fond, vytvorený na dobu neurčitú. Dňa 16.12.2008 došlo k zlúčeniu otvoreného podielového fondu Sprint, o.p.f. do otvoreného podielového fondu Kapital, o.p.f. rozhodnutím NBS c. OPK-15670-1/2008 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielových fondov. Dôvodom zlúčenia fondov bola rovnaká investičná stratégia.

#### Investičný profil fondu

Fond patrí do kategórie globálnych zmiešaných fondov. Dôraz kladie najmä na silnú akciovú zložku, ktorá je zameraná na investície do svetových akciových indexov najkvalitnejších svetových akcií, tzv. bluechips. Regionálne sa fond orientuje predovšetkým na USA a západoeurópske akciové trhy, sektorovo fond nie je obmedzený. Investície sú smerované do likvidných akciových titulov s vysokou trhovou kapitalizáciou. Dlhopisová zložka fondu slúži na znižovanie investičného rizika fondu a stabilizáciu hodnoty portfólia v období turbulencií na akciových trhoch. Orientovaná je predovšetkým na bezpečné štátne dlhopisy a podnikové dlhopisy spoločností s vysokým ratingom. Podielové listy tohto fondu sú denominované v slovenských korunách.

#### Investičná stratégia fondu

Stratégia fondu, predovšetkým jeho akciovej zložky, je orientovaná na kapitálové zhodnotenie, pričom dôraz sa kladie na vnútornú hodnotu podniku. Cieľom fondu je využiť rastový potenciál kvalitných amerických a európskych akcií a indexov krajín so stabilným hospodárskym rastom a pomocou diverzifikácie investícií dosiahnuť vysoký výnos. Charakteristickým znakom riadenia majetku fondu je aktívne vyhľadávanie bonitných akciových titulov, ktoré vykazujú znaky podhodnotenia, alebo perspektívu budúceho rastu. Výber konkrétneho sektoru a regiónu závisí od predpokladaného budúceho vývoja. Pri výbere konkrétneho cenného papiera sa prihliada k reálnym výsledkom spoločnosti, potenciálu a k ekonomickým analýzám. Pri investíciách do cenných papierov denominovaných v iných menách ako v eure sa kladie dôraz na zabezpečenie investície voči kurzovým výkyvom.

Podielový fond nie je právnickou osobou.

Podielový fond (ďalej len „PF“) je spravovaný správcovskou spoločnosťou IAD Investments, správ. spol., a.s., ktorá bola založená dňa 25.09.1991 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 18.10.1991 (Obchodný register okresného súdu Bratislava I, oddiel SA, vložka číslo:182/B).

Depozitárom spoločnosti je Československá obchodná banka, a.s. pobočka zahraničnej banky v SR, Michalská 18, 815 63 Bratislava.

## B. POUŽITÉ ÚCTOVNÉ ZÁSADY A ÚCTOVNÉ METÓDY

### 1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Individuálna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. Decembru 2009, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe caso rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v case ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

### 2 Hlavné účtovné zásady

#### 2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú akcie a podielové listy a sú kategorizované ako cenné papiere na predaj.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dnu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené reálnou hodnotou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi. Ku dnu zostavenia účtovnej závierky sa cenné papiere určené na predaj ocenujú reálnou hodnotou. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predkladá, že sa predávajú metódou FIFO (first in, first out). Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ k dátumu vzniku nároku na ich výplatu (dátum ex-dividenda).

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). k hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrenia Národnej banky Slovenska č.3/2009 zo dňa 16.6.2009 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom fonde určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami ocenenia. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceneného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dnu dohodnutia predaja.



## 2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako penážne prostriedky a ekvivalenty penážnych prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dnu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky ocenujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o casovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

## 2.3 Deriváty

Deriváty zahrňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sa prvotne vykázané v súvahe ku dnu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných penážnych tokov a modelov ocenenia opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

## 2.4 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dnu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa ocenujú nominálnou hodnotou.

## 2.5 Dan z príjmov podielového fondu

Pri zdanovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona c. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vycisľovanie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona c. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

## 2.6 Cudzía mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepocítavajú na eurá podľa referenčného výmenného kurzu vyhláseného Európskou centrálnou bankou (ECB) ku dnu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepocítavajú na eurá podľa referenčného výmenného kurzu vyhláseného ECB pre den uskutočnenia transakcie. Penážné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepocítavajú na eurá podľa referenčného výmenného kurzu vyhláseného ECB pre den rozhodujúci pre zostavenie účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz“.

## 2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Podielový fond vykazuje náklady a výnosy casovo rozlíšené do obdobia, s ktorým casovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich penážnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa casovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce penážné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

## 2.8 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správčovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypocítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za správu fondu“. Odplata Spoločnosti sa počíta a zahrna do nákladov podielového fondu denne na základe čistej hodnoty majetku v podielovom fonde pred zúčtovaním odplaty Spoločnosti. Správcovský poplatok predstavuje 2,5% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za služby depozitára“. Depozitár ich vypocítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

## 2.9 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypocíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dnu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

## 2.10 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31. decembru 2009 podielový fond dodržiaval nasledujúce limity:

- Spoločný podiel cenných papierov v majetku v podielovom fonde predstavuje minimálne 50% .
- Až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde môže byť investovaných do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zarucených ktorýmkoľvek členským štátom orgánom územnej samosprávy členského štátu, nečlenským štátom alebo medzinárodnou organizáciou. Pritom musí byť zarucená rovnaká úroveň ochrany investorov ako pri otvorených podielových fondoch, ktoré dodržiavajú pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa § 45 zákona. Majetok v podielovom fonde musí tvoriť najmenej šesť emisií prevoditeľných cenných papierov podľa prvej vety a hodnota jednej emisie podľa prvej vety nesmie tvoriť viac ako 30 % hodnoty majetku v podielovom fonde.
- Hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zarucených jedným členským štátom, jedným orgánom územnej samosprávy členského štátu, jedným nečlenským štátom alebo jednou medzinárodnou organizáciou nesmie tvoriť viac ako 35% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde. Zoznam štátov, do ktorých prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu alebo nimi zarucených prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu je možné investovať viac ako 35% hodnoty majetku v podielovom fonde je uvedený v Prílohe c. 1 štatútu podielového fondu.
- Hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných rovnakým emitentom nesmie tvoriť viac ako 10% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde, pričom však celková hodnota cenných papierov emitentov, ktorých prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu tvoria viac ako 5% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde, nesmie prekročiť 40% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Vklady v jednej banke alebo pobočke zahraničnej banky nesmú tvoriť viac ako 20% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Hodnota podielových listov iného otvoreného podielového fondu a cenných papierov otvoreného zahraničného subjektu kolektívneho investovania nesmie tvoriť viac ako 20% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Správcovská spoločnosť nesmie do majetku v otvorených podielových fondoch nadobudnúť viac ako 10% súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
- V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj iné cenné papiere ako sú uvedené v § 44 odsek 1 písm. a) až h), najviac však do výšky 10 % hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Majetková angažovanosť voči protistrane pri obchodoch s finančnými derivátmi neprijatými na obchodovanie nesmie prekročiť 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde, ak je protistranou banka splňajúca podmienky podľa § 44 odsek 1 písm. f)

C. PREHLAD O PENAŽNÝCH TOKOCH (v tis. EUR)

	31.12.2009	31.12.2008
Zisk / (strata)	(28)	(770)
Penažné toky z prevádzkovej cinnosti		
Nerealizované precenenie cenných papierov	(1)	227
Zmena stavu cenných papierov	268	(919)
Zmena stavu pohľadávok	(31)	(119)
Zmena stavu ostatného majetku	0	86
Zmena stavu záväzkov	(9)	7
Čisté penážné toky z prevádzkovej cinnosti	199	(1 488)
Penažné toky z finančnej cinnosti		
Príjmy z upísaných podielových listov	211	2 816
Výdavky na redemované podielové listy	(997)	(270)
Čisté penážné toky z finančnej cinnosti	(786)	2 546
Prírastky / (úbytky) penážných prostriedkov a penážných ekvivalentov	(587)	1 058
Stav penážných prostriedkov a penážných ekvivalentov na začiatku roka	1 582	524
Zostatok penážných prostriedkov a penážných ekvivalentov na konci roka	995	1 582

D. PREHLAD O ZMENÁCH V CISTOM MAJETKU FONDU (v EUR)

	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
I Cistý majetok na začiatku obdobia		4 005 410	1 995 841
a počet podielov		172 052 246	63 642 332
b hodnota 1 podielu		0,0233	0,0314
1 Upísané podielové listy		9 224 963	118 888 952
2 Zisk alebo strata fondu		(28 135)	((770 136)
3 Cistý rast/pokles majetku z precenenia		(0,47%)	(15,27%)
4 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		-	-
5 Výplata výnosov podielnikom		-	-
6 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		-	-
7 Vrátené podielové listy		43 671 382	10 479 038
II Nárast/pokles čistého majetku		(814 353)	2 009 569
A Cistý majetok na konci obdobia		3 191 057	4 005 410
a počet podielov		137 605 827	172 052 246
b hodnota 1 podielu		0,0232	0,0233

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

### 1. Akcie

Clenenie akcií podľa mien:

	31.12.2009	31.12.2008
EUR	289 857	45 282
USD	-	44 290
CZK	138 556	-
Akcie spolu	428 413	89 572

### 2. Dlhopisy

	31.12.2009	31.12.2008
Dlhopisy	1 410 898	2 341 604
Zmenky	323 425	
Dlhopisy spolu	1 734 323	2 341 604

### 3. Krátkodobé pohľadávky

	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky	150 000	119 479
Krátkodobé pohľadávky spolu	150 000	119 479

### 4. Deriváty

	31.12.2009	31.12.2008
Deriváty	7 740	6 143
Krátkodobé pohľadávky spolu	7 740	6 143

5. Penážné prostriedky a ekvivalenty penážných prostriedkov

Členenie penážných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	31.12.2009	31.12.2008
CSOB BU EUR	-	67
CSOB BU USD	11	31
CSOB BU CZK	85	265
CSOB TV	374 911	297 421
PRIVATBANKA TV	370 000	416 927
PRIVATBANKA TV	250 215	-
VUB	-	333 360
SLSP	-	300 558
TATRABANKA	-	233 831
AUV	43	
Penážné prostriedky a ekvivalenty spolu	995 265	1 582 460

---

6. Závazky z vrátenia podielov

	31.12.2009	31.12.2008
Závazky z vrátenia podielov	-	8 434
Závazky spolu	-	8 434

---

7. Závazky voči správcovskej spoločnosti

	31.12.2009	31.12.2008
Závazky zo vstupného poplatku	0	1 473
Závazky zo správcovského poplatku	7 413	7 143
Závazky voči správ. spol. spolu	7 413	8 616

---

8. Ostatné záväzky

	31.12.2009	31.12.2008
Záväzky voči depozitárovi	772	328
Záväzky voči depozitárovi BU	-	281
Záväzky voči podielnikom PP		339
Záväzky - poštovné	4	-
Záväzky voči podielnikom výnosy	115 850	115 850
Záväzky zrážková dan	1	-
Záväzky auditor	648	-
Záväzky voči správ. spol. spolu	117 275	116 798

9. Výnosy z úrokov

	31.12.2009	31.12.2008
Vklady	5 784	74 254
Bežné účty	-	
Výnosy spolu	5 784	74 254

10. Výnosy z dividend

	17.11.2009	31.12.2008
EUR	80 465	149 937
Dividendy spolu	80 465	149 937

11. Výnosy z podielových listov

Clenenie výnosov podľa mien :

	17.11.2009	31.12.2008
EUR	6673	-
Výnosy spolu	6673	-



12. Zisk/(strata) z cenných papierov

	17.11.2009	31.12.2008
Náklady z operácií s CP	(238 740)	(2 019 983)
Výnosy z operácií s CP	217 262	1 035 587
Zisk/(strata) z cenných papierov spolu	(21 478)	(984 396)

13. Zisk/(strata) z devízových operácií

	17.11.2009	31.12.2008
Kurzové straty	(13 364)	(106 934)
Kurzové zisky	4 237	13 628
Zisk/(strata) z devízových operácií	(9 127)	(93 306)

14. Zisk/(strata) z derivátových operácií

	17.11.2009	31.12.2008
Náklady z derivátov	-	(19 706)
Výnosy z derivátov	3 637	212 677
Zisk/(strata) z derivátových operácií spolu	3 637	192 971

15. Bankové a iné poplatky

	17.11.2009	31.12.2008
Bankové poplatky	3 525	5 324
Transakčné náklady	219	7 294
Ostatné	3 555	-
Bankové a iné poplatky spolu	7 299	12 618

16. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

	31.12.2009	31.12.2008
Správa fondu	80 191	86 785
Služby depozitára	5 665	5 805
		-
Náklady na odplatu za správu a služby depozitára	85 856	92 590

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykávanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena fondu zmenila k tomuto dátumu zo Slovenských korún na Euro. mena funkčnej meny bola vykonaná prospektívne a aktíva, záväzky a vlastné imanie fondu boli skonvertované na Euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,1260 Sk. Táto zmena nemala vplyv na finančnú pozíciu podielového fondu.

**Správa nezávislého audítora**  
**o vykonaní auditu – overenie ročnej účtovnej závierky**  
**za rok 2009**

---

**Overovaný objekt:** *IAD Investments, správcovská spoločnosť,*  
*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, o.p.f.  
Všeobecný investičný fond, o.p.f.  
Sporofond, 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. Bohumír Znášik  
CA - licencia 277  
900 43 Hamuliakovo č. 416



Bratislava 19. júla 2010

Vykonal som audit pripojených účtovných závierok, ktoré obsahujú vyhotovené súvahy zostavené k 31.12.2009, 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.  
Optimal, o.p.f.  
Kapital, o.p.f.  
Prvý realitný fond š.p.f.  
Slovenský majetkový fond, o.p.f.  
Všeobecný investičný fond, o.p.f.  
Sporofond, o.p.f.  
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 spravovaných vyššie uvedených fondov správcovskou spoločnosťou. Audit účtovnej závierky každého spravovaného fondu som uskutočnil v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov audit mám naplánovať a vykonať tak, aby som získal primerané uistenie, že zostavená účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.


Audit zahŕňa uskutočnenie postupov na získanie dôkazov, ktoré dokladujú sumy a iné údaje v účtovnej závierke spravovaného fondu. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných metód a zásad a zhodnotenie primeranosti významných odhadov, ktoré uskutočnil manažment, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Som presvedčený, že dôkazy, ktoré som získal, poskytujú primerané 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 31.12.2009, na výsledky hospodárenia fondu a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení doplnkov.



  
Ing. Bohumír Znášik  
CA – licencia č. 277  
Hamuliakovo č. 416

Bratislava, 19. júla 2010