

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

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

Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok	2011
1. Stav majetku (v EUR)	
a) Prevoditeľné cenné papiere	2 640 165
aa) akcie	428 411
ab) dlhopisy	1 119 054
ac) iné cenné papiere	1 092 700
b) Nástroje peňažného trhu	271 065
c) Účty v bankách	169 880
ca) bežný účet	11 309
cb) vkladové účty	158 571
d) Iný majetok	0
e) Celková hodnota majetku	3 081 109
f) Závazky	134 517
g) Čistá hodnota majetku	2 946 593
2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	130 666 016
3. Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,022551
4. Stav cenných papierov a nástrojov peňaž.trhu v majetku v EUR	
a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	2 336 050
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)	0
d) Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h)	0
e) Ost. prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)	271 065
f) Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g) Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h) Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov KI	0
i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	304 115
Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:	
EUR ZME Sibereal, s.r.o. ZME-SBRL-00006	8,80%
EUR PF Zaistený - IAD depozitné konto, o.p.f.	9,87%
EUR ETF iShares DAX ETF DE0005933931	7,97%
EUR ETF Lyxor ETF DJ EuroStoxx 50 FR0007054358	7,68%
USD ETF SPDR S&P 500 ETF US78462F1030	3,37%
EUR ETF Comstage ETF DAX LU0378438732	3,12%
USD ETF Vanguard Consumer Staples ETF US92204A2078	1,86%
USD ETF iShares S&P GLOBL Telecom Index US4642872752	1,60%
EUR dlh. Dlhopis VÚB 01 SK4120004748	10,70%
EUR dlh. HSBC Finance Corp. 26/10/2012 XS0233154912	10,52%
EUR dlh. LEASEPLAN FIN LPTY 10/2012 XS0233528420	8,59%
EUR dlh. HZL Tatrabanka 63 Float 15/04/2014 SK4120007857	6,47%
EUR dlh. KBC Dorset CLN D FL 07/10/2040 XS0257939511	0,03%
EUR dlh. KBC Pembroke CLN E FL 07/01/2041 XS0273632454	0,00%
EUR akcia Danone SE FR0000120644	1,58%
EUR akcia PPR SA FR0000121485	1,53%

CZK akcia ČEZ CZ0005112300	1,45%
EUR akcia Bayer AG DE000BAY0017	1,44%
EUR akcia BASF SE DE000BASF111	1,42%
EUR akcia Gaz de France Suez SA FR0010208488	1,24%
EUR akcia Allianz SE DE0008404005	1,22%
EUR akcia MAN AG DE0005937007	1,15%
EUR akcia Carrefour SA FR0000120172	0,91%
EUR akcia BNP Paribas SA FR0000131104	0,90%
EUR akcia Raiffeisen Bank International AG AT0000606306	0,89%
EUR akcia Distribuidora Internacional De Alimentacion SA ES0126775032	0,18%

5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)

Čistá hodnota majetku k 31.12.2010	3 151 360
Nákup cenných papierov	3 646 790
Predaj cenných papierov	2 868 654
Výplata výnosov za rok 2010	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2011	2 946 593

6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ

a) výnosy z akcií	24 147
b) výnosy z dlhopisov	7 119
c) výnosy z iných cenných papierov	202
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	19 489
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	3 923
f) kapitálové výnosy	176 465
g) iné výnosy	44 090
h) výdavky na správu	76 671
i) výdavky na depozitára	8 832
j) výdavky na overenie účtovnej závierky auditorom	1 600
k) iné výdavky a poplatky	302 113
l) čistý výnos	-113 780
m) výplaty podielov na zisku	0
n) znovu investované výnosy	0
o) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF a zoznam spol., ktoré zapríčinili zníž. majetku v PF z titulu zmien kurzov CP alebo likvidácie spol.: BNP Paribas SA, Allianz SE, Gaz de France Suez SA	-194 993
p) zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií	-1 014 830
Akcie	234 387
Dlhopisy	-57 208
Vkladové účty	-1 192 008
r) iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v PF	9 775

S Ú V A H A

AKTÍVA (v EUR)	2011	2010	2009
1. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	2 911 231	2 873 616	2 320 476
1. Dlhopisy	1 390 119	1 676 600	1 734 323
a) bez kupónov	271 065	323 956	323 425
b) s kupónom	1 119 054	1 352 644	1 410 898
2. Akcie	428 411	194 024	428 413
3. Podielové listy	1 092 700	49 714	0
a) otvorených podielových fondov	304 114	0	0
b) ostatné	788 586	49 714	0
4. Krátkodobé pohľadávky	0	948 879	150 000
5. obrátené repoobchody	0	0	0
6. Deriváty	0	4 399	7 740
7. Drahé kovy	0	0	0
II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	169 879	402 486	995 265
8. Peňažné prostriedky	169 879	402 486	995 265
9. Ostatný majetok	0	0	0

Aktíva spolu	3 081 109	3 276 102	3 315 741
P A S I V A			
I.Závazky (súčet položiek 1 až 6)	134 517	125 252	124 688
1.Závazky voči bankám	0	0	0
2.Závazky z vrátenia podielov	71	0	0
3.Závazky voči správcovskej spoločnosti	6 130	6 801	7 413
4. Deriváty	9 701	0	0
5.Repoobchody	0	0	0
6.Ostatné záväzky	118 615	118 451	117 275
II.Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	2 946 592	3 150 850	3 191 053
7.Podielové listy	3 060 372	3 120 603	3 219 188
8.fondy z ocenenia	0	0	0
9.Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	(113 780)	30 247	(28 135)
Pasíva spolu	3 081 109	3 276 102	3 315 741
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)			
I.Výnosy z úrokov	30 734	30 598	5 784
1.1.úroky	30 734	30 598	5 784
1.2.výsledok zaistenia	0	0	0
2.Výnosy z podielových listov	14 605	13 508	6 673
3.Výnosy z dividend	24 147	14 137	80 465
3.1.dividendy	24 147	14 137	80 465
3.2.výsledok zaistenia	0	0	0
4./a.Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	(73 239)	73 738	(21 478)
5./b.Čistý zisk/strata z devízových operácií	4 302	(7 633)	(9 127)
6./c.Čistý zisk/strata z derivátových operácií	(15 707)	789	3 637
7./d.Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi	0	0	0
8./e.Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	233	4	0
I.Výnos z majetku vo фонде	(14 925)	125 141	65 954
f.Transakčné náklady	2 010	1 511	219
g.Bankové a iné poplatky	3 190	4 210	7 080
II.Čistý výnos z majetku vo фонде	(20 125)	119 420	58 655
h.Náklady na financovanie fondu	8 152	1 776	934
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	8 152	1 776	934
III.Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	(28 277)	117 644	57 721
i.Náklady na odplatu za správu fondu	76 671	78 437	80 191
j.Náklady na odplaty za služby depozitára	8 832	8 960	5 665
A:Zisk alebo strata	(113 780)	30 247	(28 135)
Ďalšie údaje o фонде			
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	2 946 593	3 151 360	3 191 057
Počet podielov v obehu (tis. ks)	130 666	134 559	137 606
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,0226	0,0234	0,0232
Počet vydaných podielov (tis. ks)	16 894	13 904	9 225
Suma vydaných podielov (EUR)	390 455	322 867	211 212
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	20 787	16 951	43 671
Suma vyplatených podielov (EUR)	480 695	393 167	997 430

Počas roka 2011 spoločnosť využívala pri správe majetku v podielovom фонде investičné nástroje podľa §100, odsek 2 Zákona o kolektívnom investovaní. Ich využívaním vznikli k 31.12.2011 záväzky vo výške 10 tis. EUR. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom фонде je 6,3 tis. EUR.

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

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 30.4.2012



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 audítor 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

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

Deň zostavenia účtovnej zvierky	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 Benz		

Súvaha k 31.12.2011

(v EUR)

Aktíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
I Investičný majetok		2 911 231	2 873 616
1 Dlhopisy		1 390 119	1 676 600
<i>a bez kupónov</i>		271 065	323 956
<i>b s kupónmi</i>		1 119 054	1 352 644
2 Akcie		428 411	194 024
3 Podielové listy		1 092 700	49 714
<i>a otvorených podielových fondov</i>		304 114	-
<i>b ostatné</i>		788 586	49 714
4 Krátkodobé pohľadávky		-	948 879
5 Obrátené repoobchody		-	-
6 Deriváty		-	4 399
7 Drahé kovy		-	-
II Neinvestičný majetok		169 879	402 486
8 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov		169 879	402 486
9 Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		3 081 109	3 276 102

Pasíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
I Závazky		134 517	125 252
1 Závazky voči bankám		-	-
2 Závazky z vrátenia podielov a nespár.platieb		71	-
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti		6 130	6801
4 Deriváty		9 701	-
5 Repoobchody		-	-
6 Ostatné záväzky		118 615	118 451
II Vlastné imanie		2 946 592	3 150 850
7 Podielové listy, z toho		3 060 372	3 120 603
<i>a fondy z ocenenia</i>		-	-
<i>b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>		(113 780)	30 247
Pasíva spolu		3 081 109	3 276 102

Výkaz ziskov a strát k 31.12.2011

(v EUR)

	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
1	Výnosy z úrokov	30 734	30 598
2	Výnosy z podielových listov	14 605	13 508
3	Výnosy z dividend	24 147	14 137
4a	Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	(73 239)	73 738
5b	Zisk/(strata) z predaja devíz	4 302	(7 633)
6c	Zisk/(strata) z derivátov	(15 707)	789
7d	Zisk/(strata) z predaja drahých kovov	-	-
8e	Zisk/(strata) z predaja iného majetku	233	4
I	Výnos z majetku vo fonde	(14 925)	125 141
f	Transakčné náklady	2 010	1 511
g	Bankové a iné poplatky	3 190	4 210
II	Čistý výnos z majetku vo fonde	(20 125)	119 420
h	Náklady na financovanie fondu	8 152	1 776
h1	náklady na úroky	-	
h2	náklady na dane a poplatky	8 152	1 776
III	Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde	(28 277)	117 644
i	Náklady na odplatu za správu fondu	76 671	78 437
j	Náklady na odplaty za služby depozitára	8 832	8 960
Zisk alebo strata		(113 780)	30 247

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

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 len „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 č. 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 a 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 znížovanie 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 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, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy.

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 účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

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 vyrovaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

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

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

V zmysle § 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 zabezpečených nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečeného 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 zabezpečených nástrojov zodpovedajúcich zabezpečenému 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 zabezpečeného 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 opravnou 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. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH (v tis. EUR)

	31.12.2011	31.12.2010
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	145 580	192 699
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(179 294)	(180 316)
Výnosy z dividend (+)	69 486	58 243
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	1 181 449	356 106
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(1 247 582)	(242 398)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(113 944)	(94 448)
Záväzky voči dodávateľom (+)	8 427	7 561
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(6 552)	
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	100	446
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(142 330)	97 893
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 (+)	390 455	322 717
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	480 695	393 168
Dedičstvá (-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(90 240)	(70 451)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(232 570)	27 442
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	402 448	375 006
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	169 878	402 448

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

Ozna- čenie	Položka	31.12.2011	31.12.2010
I	Čistý majetok na začiatku obdobia	3 151 360	3 191 057
a	<i>počet podielov</i>	134 558 952	137 605 827
b	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,0234	0,0232
1	Upísané podielové listy	16 893 740	322867
2	Zisk alebo strata fondu	(113 780)	30 247
3	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6	Vrátené podielové listy	(20 786 676)	(393 167)
II	Nárast / pokles čistého majetku	(204 409)	(39 697)
A	Čistý majetok na konci obdobia	2 946 951	3 151 360
a	<i>počet podielov</i>	130 666 016	134 558 952
b	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,022553	0,0234

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

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	271 065	323 956
5	Do dvoch rokov	0	0
6	Do piatich rokov	199 482	270 527
7	Nad päť rokov	919 572	1 082 117
	Spolu	1 390 119	1 676 600

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	1 189 566	323 956
5	Do dvoch rokov	0	902 733
6	Do piatich rokov	199 482	446 909
7	Nad päť rokov	1 072	3 002
	Spolu	1 390 119	1 676 600

Číslo riadku	1.III.EUR. Dlhopisy	31.12.2011	31.12.2010
1.	Dlhopisy bez kupónov	271 065	323 956
1.1.	nezaložené	271 065	323 956
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	Dlhopisy s kupónmi	1 119 054	1 352 644
2.1.	nezaložené	1 119 054	1 352 644
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	1 390 119	1 676 600

Číslo riadku	2.I.Akcie	31.12.2011	31.12.2010
1.	Akcie	428 411	194 024
1.1.	nezaložené	428 411	194 024
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	383 757	142 160
2.	USD	0	0
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	0	0
6.	SEK	0	0
7.	CZK	44 654	51 865
8.	HUF	0	0
9.	PLN	0	0
10.	CAD	0	0
11.	AUD	0	0
12.	Ostatné meny	0	0
	Spolu	428 411	194 024

Číslo riadku	3.I.Podielové listy (PL)	31.12.2011	31.12.2010
1.	PL otvorených podielových fondov	304 114	0
1.1.	nezaložené	304 114	0
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	PL ostatné	788 586	49 714
2.1.	nezaložené	788 586	49 714
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	1 092 700	49 714

Číslo riadku	3.II.Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	882 462	0
2.	USD	210 239	49 714
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	0	0
6.	SEK	0	0
7.	CZK	0	0
8.	HUF	0	0
9.	PLN	0	0
10.	CAD	0	0
11.	AUD	0	0
12.	Ostatné meny	0	0
	Spolu	1 092 700	49 714

Číslo riadku	4.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	948 879
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
	Spolu	0	948 879

Číslo riadku	4.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	948 879
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
	Spolu	0	948 879

Číslo riadku	6.I.Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2011	31.12.2010
1.	úrokové	0	0
1.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
1.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
2.	menové	0	4 399
2.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
2.2.	vyrovnávané v čistom	0	4 399
3.	akciové	0	0
3.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
3.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
4.	komoditné	0	0
4.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
4.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
5.	úverové	0	0
	Spolu	0	4 399

Kapital

Číslo riadku	6.II.Deriváty s aktívnym zostatkom 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	4 399
4.	do jedného roku	0	0
5.	Nad jeden rok	0	0
	Spolu	0	4 399

Číslo riadku	8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	169 879	402 486
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	Medzisúččet - súvaha	169 879	402 486
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	169 879	402 486

Pasíva

Číslo riadku	2. Závazky z vrátenia podielov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Do jedného mesiaca	71	0
2.	Do troch mesiacov	0	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	0	0
	Spolu	71	0

Číslo riadku	3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	Závazky voči správ. spol. - správa fondu	6 052	6 659
2.	Závazky voči správ. spol. - poplatky	78	142
	Spolu	6 130	6 801

Číslo riadku	4.1. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2011	31.12.2010
1.	úrokové	0	0
1.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
1.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
2.	menové	9 701	0
2.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
2.2.	vyrovnávané v čistom	9 701	0
3.	akciové	0	0
3.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
3.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
4.	komoditné	0	0
4.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
4.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
5.	úverové	0	0
	Spolu	9 701	0

Číslo riadku	4.II.Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	Do jedného mesiaca	0	0
2.	Do troch mesiacov	9 701	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	do jedného roku	0	0
5.	Nad jeden rok	0	0
	Spolu	9 701	0

Číslo riadku	6. Ostatné záväzky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Záväzky voči depozitárom	697	760
2.	Záväzky voči podielnikom - prijaté preddavky	0	0
3.	Záväzky voči podielnikom - výnosy	115 843	115 850
4.	Záväzky - zrážková daň	0	0
5.	Záväzky - auditor	1 600	1 330
7.	Záväzky - výdavky budúcich období	475	511
	Spolu	118 615	118 451

Výkaz ziskov a strát

Číslo riadku	1.1. Úroky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	1	1
2.	Reverzné repoobchody	0	0
3.	Vklady	3 923	4 856
4.	Dlhové cenné papiere	26 810	25 741
	Spolu	30 734	30 598

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Otvorené podielové fondy	14 605	13 508
2.	Uzatvorené podielové fondy	0	0
3.	Špeciálne podielové fondy	0	0
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	0	0
	Spolu	14 605	13 508

Číslo riadku	3. Dividendy	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	19 299	12 649
2.	USD	1 816	
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	3 032	1 488
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	24 147	14 137

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Výnosy z predaja a precenenia cenných papierov	176 465	195 970
2.	Náklady z predaja a precenenia cenných papierov	(249 704)	(122 232)
	Spolu	(73 239)	73 738

Číslo riadku	5. Zisk/strata z devíz	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR		
2.	USD	1999	(675)
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	2303	(6 958)
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	4302	(7 633)

Číslo riadku	6. Zisk/strata z derivátov	31.12.2011	31.12.2010
1.	úrokové	0	0
1.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
1.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
2.	menové	(15 707)	789
2.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
2.2.	vyrovnávané v čistom	(15 707)	789
3.	akciové	0	0
3.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
3.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
4.	komoditné	0	0
4.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
4.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
5.	úverové	0	0
	Spolu	(15 707)	789

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	3	4
3.	Výnosy zo zániku záväzkov - auditor	230	0
	Spolu	233	4

Číslo riadku	f. Transakčné poplatky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Transakcie	2010	1511
	Spolu	2010	1511

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bankové poplatky	244	303
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	2946	3907
4.	Poplatky centrálnemu deponitárovi cenných papierov		
	Spolu	3190	4210

Číslo riadku	h. Náklady na financovanie fondu	31.12.2011	31.12.2010
1.	Náklady na úroky	0	0
2.	Náklady na dane	6552	446
3.	Náklady na poplatky	0	0
4.	Náklady na poplatky auditora	1600	1330
	Spolu	8152	1776

i. Náklady na odplatu za správu fondu

Odplata správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu určená spôsobom podľa Článku G., bod 1. predstavuje 2,50% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

j. Náklady na odplaty za služby depozitára

Depozitárom podielového fondu je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Výška odplaty za výkon činnosti depozitára je 0,24% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde bez DPH.