

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

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

Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok 2009

1. Stav majetku (v EUR)	
a) Prevoditeľné cenné papiere	1 624 856
aa) akcie	0
ab) dlhopisy	1 006 700
ac) iné cenné papiere	618 156
b) Nástroje peňažného trhu	167 128
c) Účty v bankách	1 553 328
ca) bežný účet	0
cb) vkladové účty	1 553 328
d) Iný majetok	26 860
e) Celková hodnota majetku	3 372 171
f) Závazky	6 148
g) Čistá hodnota majetku	3 366 023
2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	107 174 403
3. Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,031407
4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu v majetku (v %)	
a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	44,85
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)	4,99
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	0,61
h) Podielové listy iných podielových fondov	3,63
i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	0
Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:	
EUR akcia Indexchange DAX ETF DE0005933931	9,03%
EUR akcia Lyxor DJ EuroSTOXX50 Master Unit FR0007054358	5,78%
EUR dlh. ROMA / ROGV 5.750 02-Jul-10, XS0171638330	8,69%
EUR dlh. Arca Capital 8,5% 12/2012 SKSK4120005646	8,01%
EUR dlh. CROAT / HRGV 6.750 14-Mar-11, XS0126121507	7,76%
EUR dlh. Barclay's BK Plc BARC Float 7/2011 XS0260446850	4,93%
EUR dlh. KBC Baker CLN D (USD) FL 10/2040 XS0246318934	0,32%
EUR dlh. BOF 07 4,00% 2010 SK4120004581	0,27%
EUR dlh. KBC Dorset CLN D (USD) FL 10/2040 XS0257939511	0,07%
5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)	
Čistá hodnota majetku k 31.12.2008	2 767 796
Nákup cenných papierov	1 643 937
Predaj cenných papierov	704 369
Výplata výnosov za rok 2008	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2009	3 366 023
6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ	
a) výnosy z akcií	6 455
b) výnosy z dlhopisov	53 446
c) výnosy z iných cenných papierov	0
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	13 205
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	16 046
f) kapitálové výnosy	121 167

g)	iné výnosy	11 454
h)	výdavky na správu	48 568
i)	výdavky na depozitára	5 584
j)	iné výdavky a poplatky	38 715
k)	čistý výnos	128 906
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 podielových fondov sa nenachádzali cenné papiere žiadnej spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.	599 682
o)	zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií	138 200
	Akcie	0
	Dlhopisy	-84 882
	Vkladové účty	223 082
p)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku a záväzkoch v PF	1 468

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)	1 812 527	1 441 969	2 673 671
1. Dlhopisy	1 173 827	1 258 743	1 898 626
a) bez kupónov	167 128	167 170	
b) s kupónom	1 006 699	1 091 573	1 898 626
2. Akcie	496 359	0	775 045
3. Podielové listy	121 798	166 922	0
a) otvorených podielových fondov		166 922	0
b) ostatné	121 798		
4. Krátkodobé pohľadávky			
5. obrátené repoobchody			
6. Deriváty	20 544	16 305	
7. Drahé kovy			
II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	1 559 643	1 330 510	758 016
8. Peňažné prostriedky	1 559 643	1 330 510	757 452
9. Ostatný majetok			564
Aktíva spolu	3 372 171	2 772 480	3 431 687

P A S Í V A	2009	2008	2007
I. Záväzky (súčet položiek 1 až 6)	6 448	4 684	5 643
1. Záväzky voči bankám			
2. Záväzky z vrátenia podielov			
3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	4 988	3 970	4 647
4. Deriváty			133
5. Repoobchody	0	0	0
6. Ostatné záväzky	1 460	714	863
II. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	3 365 723	2 767 796	3 426 044
7. Podielové listy	3 236 817	3 502 362	3 412 434
8. fondy z ocenenia		(126 226)	(126 236)
9. Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	128 906	(608 340)	139 846
Pasíva spolu	3 372 171	2 772 480	3 431 687

V Ý K A Z Z I S K O V A S T R Á T (v tis. Sk)	2009	2008	2007
I. Výnosy z úrokov	16 046	29 929	2 413
1.1. úroky	16 046	29 929	80 097
1.2. výsledok zaistenia			
2. Výnosy z podielových listov	1 798		
3. Výnosy z dividend	73 106	115 629	15 767
3.1. dividendy	73 106	115 629	15 767
3.2. výsledok zaistenia			
4./a. Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	87 825	(697 933)	181 737
5./b. Čistý zisk/strata z devízových operácií	0	(1 719)	432
6./c. Čistý zisk/strata z derivátových operácií	9 652	9541	(6 805)
7./d. Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./e. Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom			0

I.Výnos z majetku vo fonde	188 427	(544 553)	193 544
f.Transakčné náklady	1 288	5 969	6 440
g.Bankové a iné poplatky	4 082	5 497	1 660
II.Čistý výnos z majetku vo fonde	183 057	(556 019)	185 444
h.Náklady na financovanie fondu	0	1 478	59 351
h.1.náklady na úroky			
h.2.zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.náklady na dane a poplatky	0	1 478	59 351
III.Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	183 057	(557 498)	126 094
í.Náklady na odplatu za správu fondu	48 568	47 998	54 438
j.Náklady na odplaty za služby depozitára	5 584	2 845	9 493
A:Zisk alebo strata	128 906	(608 340)	62 162

Ďalšie údaje o fonde	2009	2008	2007
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	3 366 023	2 767 796	3 426 044
Počet podielov v obehu (tis. ks)	107 174	91 856	92 274
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,0314	0,0301	0,0371
Počet vydaných podielov (tis. ks)	39 155	29 349	28 904
Suma vydaných podielov (EUR)	1 196 519	963 909	1 073 787
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	23 836	29 768	26 527
Suma vyplatených podielov (EUR)	727 494	1 013 707	1 065 652

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 5,635 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 akcionárov.

Audit ročnej účtovnej závierky podielového fondu vykonáva Ing. Bohumír Znášik, 900 43 Hanuliakovo 416 - licencia č. 277. Účtovná závierka podielového fondu nie overená auditorom 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. decembru 2009

Optimal, 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		1 812 528	1 441 969
1 Dlhopisy		1 173 827	1 258 743
a bez kupónov		167 128	167 170
b s kupónmi		1 006 699	1 091 573
2 Akcie		496 359	-
3 Podielové listy		121 798	166 922
a otvorených podielových fondov		-	166 922
b ostatné		-	-
4 Krátkodobé pohľadávky		-	-
5 Obrátené repoobchody		-	-
6 Deriváty		20 544	16 305
7 Drahé kovy		-	-
II Neinvestičný majetok		1 559 643	1 330 510
8 Penážné prostriedky a ekvivalenty pen. prostriedkov		1 559 643	1 330 510
9 Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		3 372 171	2 772 480
Pasíva	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
I Závazky		6 448	4 684
1 Závazky voči bankám		-	-
2 Závazky z vrátenia podielov a nespár. platieb		-	-
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti		4 988	3 970
4 Deriváty		-	-
5 Repoobchody		-	-
6 Ostatné záväzky		1 460	714
II Vlastné imanie		3 365 723	2 767 796
7 Podielové listy, z toho		3 236 817	3 502 362
a fondy z ocenenia		-	(126 226)
b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		128 906	(608 340)
Pasíva spolu		3 372 171	2 772 480

Výkaz ziskov a strát k 31.12.2009

(v EUR)

	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
1	Výnosy z úrokov	16 046	29 929
2	Výnosy z podielových listov	1 798	-
3	Výnosy z dividend	73 106	115 629
4a	Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	87 825	(697 933)
5b	Zisk/(strata) z predaja devíz	-	(1 719)
6c	Zisk/(strata) z derivátov	9 652	9 541
7d	Zisk/(strata) z predaja drahých kovov	-	-
8e	Zisk/(strata) z predaja iného majetku	-	-
I	Výnos z majetku vo fonde	188 427	(544 553)
f	Transakčné náklady	1 287	5 969
g	Bankové a iné poplatky	4 082	5 497
II	Cistý výnos z majetku vo fonde	183 057	(556 019)
h	Náklady na financovanie fondu	-	1 478
h1	náklady na úroky	-	-
h2	náklady na dane a poplatky	-	1 478
III	Cistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde	183 057	(557 498)
i	Náklady na odplatu za správu fondu	48 568	47 998
j	Náklady na odplatu za služby depozitára	5 584	2 845
Zisk alebo strata		128 906	(608 340)

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

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

Malý trh 2/A
811 08 Bratislava

Optimal 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.

Investičný profil fondu

Fond patrí do kategórie zmiešaných fondov rastového charakteru. Orientuje sa na investície do cenných papierov (bezpečných štátnych a bonitných bankových a podnikových dlhopisov) v krajinách, ktoré v prístupovom procese do EÚ. Zároveň fond investuje do akcií významných spoločností, obchodovaných na stredoeurópskych burzách. Podielové listy tohto fondu sú denominované v slovenských korunách.

Investičná stratégia fondu

Dynamicky sa rozvíjajúce ekonomiky prístupujúcich a nových členských krajín EÚ, cenová úroveň a predovšetkým otváranie a prispôbovanie sa trhovým podmienkam EÚ, ponúkajú možnosť mimoriadne výhodného investovania a dosiahnutia vyšších výnosov pri akceptovateľnej miere rizika. Zámerom je maximálne využiť úrokový diferenciál dlhových cenných papierov, ktoré ponúkajú zaujímavé výnosy nad úroveň termínovaných vkladov v bankách. Akciová časť majetku fondu sa orientuje na najlikvidnejšie tituly na akciových trhoch v Európe. Investície orientované na krajiny, ktoré nie sú členmi HMÚ, sú zabezpečené voči kurzovému riziku.

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 časového 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 dlhopisy, 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 urcenia 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 použítú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Deriváty

Deriváty zahŕňajú 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 depozitárov 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 deň uskutočnenia transakcie. Penážné aktíva a záväzky cudzej mene sa prepocítavajú na eurá podľa referenčného výmenného kurzu vyhláseného ECB pre deň 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

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypocítaná z priemernej ročnej cistej 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 cistej hodnoty majetku v podielovom fonde pred zúčtovaním odplaty Spoločnosti. Správcovský poplatok predstavuje 1,6% z priemernej ročnej cistej 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 cistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.9 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom náupe (redemácii) sa vypocíta ako podiel cistej 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 c. 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 zarúčených ktorýmkoľvek členským štátom, orgánom územnej samosprávy členského štátu, nečlenským štátom alebo medzinárodnou organizáciou. Pritom musí byť zarúčená 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 zarúčených 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 zarúčených prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu je možné investovať viac ako 5% 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 10% 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)	129	(608)
Penažné toky z prevádzkovej činnosti		
Nerealizované precenenie cenných papierov	(22)	(930)
Zmena stavu cenných papierov	(366)	1 248
Zmena stavu pohľadávok	0	0
Zmena stavu ostatného majetku	23	(16)
Zmena stavu záväzkov	(4)	929
Cisté penážné toky z prevádzkovej činnosti	(240)	623
Penažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z upísaných podielových listov	1 197	964
Výdavky na redemované podielové listy	(727)	(1 014)
Cisté penážné toky z finančnej činnosti	470	(50)
Prírastky / (úbytky) penážných prostriedkov a penážných ekvivalentov	230	573
Stav penážných prostriedkov a penážných ekvivalentov na začiatku roka	1 330	757
Zostatok penážných prostriedkov a penážných ekvivalentov na konci roka	1 560	1 330

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

	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
I	Cistý majetok na ziaciatku obdobia	2 767 796	3 426 030
a	pocet podielov	91 856 050	92 274 462
b	hodnota 1 podielu	0,0301	0,0371
1	Upísané podielové listy	39154733	29 349 347
2	Zisk alebo strata fondu	128906	(608 340)
3	Cistý rast/pokles majetku z precenenia	4,23%	(18,23%)
4	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7	Vrátené podielové listy	23 836 380	29 767 759
II	Nárast/pokles cistého majetku	598 227	19 829 949
A	Cistý majetok na konci obdobia	3 366 023	2 767 796
a	pocet podielov	107 174 403	91 856 050
b	hodnota 1 podielu	0,0314	0,0301

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Dlhopisy

	31.12.2009	31.12.2008
HZL	-	-
Štátnych orgánov	-	13 868
Ostatných subjektov	1 006 699	1 077 705
Zmenky	167 128	167 170
Akcie spolu	1 173 827	1 258 743

2. Akcie

	31.12.2009	31.12.2008
Akcie EUR	496 359	-
Akcie spolu	496 359	-

3. Podielové listy

Clenenie podielových listov podľa druhov fondov:

	31.12.2009	31.12.2008
ZDK	-	166 922
Prvý realitný fond	121 798	-
Podielové listy spolu	121 798	166 922

4. Deriváty

	31.12.2009	31.12.2008
Deriváty	20 544	16 305
Podielové listy spolu	20 544	16 305

5. Penážné prostriedky a ekvivalenty penážných prostriedkov

Členenie penážných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	31.12.2009	31.12.2008
CSOB TV	554 438	346 100
Privatbanka TV	565 1 91	-
Poštová banka TV	333 029	-
SLSP	100 669	517 273
VUB	-	466 828
AUV	6 316	300
Penážné prostriedky a ekvivalenty spolu	1 559 643	1 330 501

6. Závazky voči správcovskej spoločnosti

	31.12.2009	31.12.2008
Závazky zo vstupného poplatku	-	-
Závazky zo správcovského poplatku	4 988	3 970
Závazky voči správ. spol. spolu	4 988	3 970

7. Ostatné záväzky

	31.12.2009	31.12.2008
Závazky voči depozitárovi	812	222
Závazky voči depozitárovi BU	-	292
Závazky voči podielnikom PP	-	200
Závazky voči podielnikom - vynosy	-	-
Zrážková dan	-	-
Závazky - auditor	648	-
Závazky voči správ. spol. spolu	1 460	714

8. Výnosy z úrokov

	31.12.2009	31.12.2008
Vklady	16 038	29 929
Bežné účty	8	-
Výnosy spolu	16 046	29 929

9. Výnosy z podielových listov

	31.12.2009	31.12.2008
PL realitný fond	1 798	-
Výnosy spolu	1 798	-

10. Výnosy z dividend

	31.12.2009	31.12.2008
Výnosy z dlhových CP	73 106	115 629
Výnosy spolu	73 106	115 629

11. Zisk/(strata) z operácií s cenných papierov

	31.12.2009	31.12.2008
Výnosy s CP	121 170	406 413
Náklady s CP	(33 345)	(1 043 346)
Zisk/(strata) z cenných papierov spolu	87 825	(697 933)

12. Cistý zisk/strata z devízových operácií

	31.12.2009	31.12.2008
Výnosy	-	1 753
Náklady	-	(3 472)
Zisk/(strata) z cenných papierov spolu	-	(1 719)

13. Cistý zisk/strata z derivátových operácií

	31.12.2009	31.12.2008
Výnosy	9 652	24 017
Náklady		(14 476)
Zisk/(strata) z cenných papierov spolu	9 652	9 541

14. Bankové a iné poplatky

	31.12.2009	31.12.2008
Transakčné náklady	1 287	5 969
Bankové poplatky	4 082	5 497
Ostatné		-
Bankové a iné poplatky spolu	5 369	11 466

15. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

	31.12.2009	31.12.2008
Správa fondu	48 568	47 998
Služby depozitára	5 584	2 845
Náklady na odplatu za správu a služby depozitára	54 152	50 843

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie 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