

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

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

Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok 2011	2011
1. Stav majetku (v EUR)	
a) Prevoditeľné cenné papiere	3 641 328
aa) akcie	0
ab) dlhopisy	1 578 274
ac) iné cenné papiere	2 063 054
b) Nástroje peňažného trhu	0
c) Účty v bankách	810 413
ca) bežný účet	0
cb) vkladové účty	810 413
d) Iný majetok	0
e) Celková hodnota majetku	4 451 741
f) Závazky	9 139
g) Čistá hodnota majetku	4 442 602
2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	147 423 409
3. Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,030135
4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu v majetku v EUR	
a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	1 578 274
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)	0
f) Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g) Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h) Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov KI	0
i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	2 063 054
Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:	
EUR ETF iShares DAX ETF DE0005933931	10,83%
EUR ETF db x-trackers MSCI EM Asia TRN Index ETF LU0292107991	9,43%
EUR ETF db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF LU0292107645	9,33%
EUR ETF Indexchange Nikkei 225 ETF DE000A0H08D2	4,37%
EUR ETF Etflab DAX DE000ETFL011	4,18%
EUR ETF Lyxor ETF DJ EuroStoxx 50 FR0007054358	4,17%
EUR ETF Comstage ETF DAX LU0378438732	4,04%
EUR DLH Dlhopis Česká exportní banka 07/2013 XS0523144961	6,85%
EUR DLH HZL Volksbank Slovensko X. 26/11/2012 SK4120007634	6,73%
EUR DLH HZL Tatrabanka 63 Float 15/04/2014 SK4120007857	6,72%
EUR DLH Dlhopis Arca Capital 8,5% 12/2012 SK4120005646	5,96%
EUR DLH Dlhopis Pure Energy Bond I. 01/02/2015 SK4120006974	4,32%
EUR DLH HZL VÚB 66 28/11/2014 SK4120008236	3,38%
EUR DLH LEASEPLAN FIN LPTY 10/2012 XS0233528420	1,49%
EUR DLH KBC Dorset CLN D (USD) FL 07/10/2040 XS0257939511	0,00%

EUR DLH KBC Baker CLN D (USD) FL 07/01/2040 XS0246318934	0,00%
--	-------

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2010	3 915 554
Nákup cenných papierov	3 290 143
Predaj cenných papierov	965 972
Výplata výnosov za rok 2010	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2011	4 442 602

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

a) výnosy z akcií	0
b) výnosy z dlhopisov	7 524
c) výnosy z iných cenných papierov	4 527
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	4 469
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	11 948
f) kapitálové výnosy	331 036
g) iné výnosy	16 725
h) výdavky na správu	65 626
i) výdavky na depozitára	11 813
j) výdavky na overenie účtovnej závierky auditorom	1 600
k) iné výdavky a poplatky	450 497
l) čistý výnos	-153 305
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.: KBC Dorset CLN D (USD) FL 07/10/2040	528 431
p) zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií	
Akcie	0
Dlhopisy	-109 974
Vkladové účty	-764 536
r) iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku a záväzkoch v PF	1 512

S Ú V A H A

A K T Í V A (v EUR)	2011	2010	2009
1. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	4 391 394	3 676 155	1 812 527
1. Dlhopisy	1 578 274	2 249 437	1 173 827
a) bez kupónov	0	263 656	167 128
b) s kupónom	1 578 274	1 985 781	1 006 699
2. Akcie	0	0	496 359
3. Podielové listy	2 063 054	84 604	121 798
a) otvorených podielových fondov	0	0	0
b) ostatné	2 063 054	84 604	121 798
4. Krátkodobé pohľadávky	750 066	1 330 438	0
5. obrátené repoobchody	0	0	0
6. Deriváty	0	11 676	20 544
7. Drahé kovy	0	0	0
II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	60 347	247 155	1 559 643
8. Peňažné prostriedky	60 347	247 155	1 559 643
9. Ostatný majetok	0	0	
Aktíva spolu	4 451 741	3 923 310	3 372 171

P A S Í V A	2011	2010	2009
I. Záväzky (súčet položiek 1 až 6)	9 139	7 756	6 448
1. Záväzky voči bankám	0	0	0
2. Záväzky z vrátenia podielov	0	0	0
3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	5 778	5 349	4 988
4. Deriváty	0	0	0
5. Repoobchody	0	0	0

6.Ostatné záväzky	3 361	2 407	1 460
II.Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	4 442 602	3 915 554	3 365 723
7.Podielové listy	4 595 907	3 917 293	3 236 817
8.fondy z ocenenia	0	0	0
9.Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	(153 305)	(1 739)	128 906
Pasíva spolu	4 451 741	3 923 310	3 372 171

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v tis. Sk)	2011	2010	2009
I.Výnosy z úrokov	28 469	50 212	16 046
1.1.úroky	28 469	50 212	16 046
1.2.výsledok zaistenia	0	0	0
2.Výnosy z podielových listov	16 492	3 706	1 798
3.Výnosy z dividend	0	0	73 106
3.1.dividendy	0	0	73 106
3.2.výsledok zaistenia	0	0	0
4./a.Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	(114 791)	15 990	87 825
5./b.Čistý zisk/strata z devízových operácií	0	0	0
6./c.Čistý zisk/strata z derivátových operácií	37	2 093	9 652
7./d.Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi	0	0	0
8./e.Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	233	2	0
I.Výnos z majetku vo fonde	(69 560)	72 003	188 427
f.Transakčné náklady	991	960	1 288
g.Bankové a iné poplatky	3 715	3 664	4 082
II.Čistý výnos z majetku vo fonde	(74 266)	67 379	183 057
h.Náklady na financovanie fondu	1600	1330	0
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	1600	1330	0
III.Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	(75 866)	66 049	183 057
i.Náklady na odplatu za správu fondu	65 626	57 521	48 568
j.Náklady na odplatu za služby depozitára	11 813	10 267	5 584
A:Zisk alebo strata	(153 305)	(1 739)	128 906

Ďalšie údaje o fonde	2011	2010	2009
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	4 442 602	3 915 684	3 366 023
Počet podielov v obehu (tis. ks)	147 423	124 877	107 174
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,0301	0,0314	0,0314
Počet vydaných podielov (tis. ks)	34 733	29 460	39 155
Suma vydaných podielov (EUR)	1 055 858	918 027	1 196 519
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	12 187	11 757	23 836
Suma vyplatených podielov (EUR)	375 446	366 423	727 494

Počas roka 2011 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom fonde investičné nástroje podľa §100, odsek 2 Zákona o kolektívnom investovaní. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom fonde je 5,8 tis. EUR.

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

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

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

Vypracoval:

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Malý trh 2/A

811 08 Bratislava



V Bratislave 29.4.2012

Predstavenstvo spoločnosti

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

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

spravované podielové fondy:

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

IČO: 17 330 254

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

Bratislava 24. apríla 2012

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora

Mojou zodpovednosťou je vyjadriť názor na zostavenú účtovnú závierku obchodnej spoločnosti. Audit účtovnej závierky som uskutočnil v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov audit mám naplánovať a vykonať tak, aby som získal primerané uistenie, že zostavená účtovná závierka k 31.12.2011 neobsahuje významné nesprávnosti. Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika 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 závierka k 31.12.2011

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

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie <input type="checkbox"/>	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
31. 03. 2012	Ing. Pavel <input type="checkbox"/> metana	Ing. Rita Markuseková	Jana Murková
Deň schválenia	Ing. Vladimír Bencz		

Súvaha k 31.12.2011

(v EUR)

Aktíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
I Investičný majetok		4 391 394	3 676 155
1 Dlhopisy		1 578 274	2 249 437
<i>a bez kupónov</i>		-	263 656
<i>b s kupónmi</i>		1 578 274	1 985 781
2 Akcie		-	-
3 Podielové listy		2 063 054	84 604
<i>a otvorených podielových fondov</i>		-	-
<i>b ostatné</i>		2 063 054	84 604
4 Krátkodobé pohľadávky		750 066	1 330 438
5 Obrátené repoobchody		-	-
6 Deriváty		-	11 676
7 Drahé kovy		-	-
II Neinvestičný majetok		60 347	247 155
8 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov		60 347	247 155
9 Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		4 451 741	3 923 310
Pasíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
I Záväzky		9 139	7 756
1 Záväzky voči bankám		-	-
2 Záväzky z vrátenia podielov a nespár.platieb		-	-
3 Záväzky voči správcovskej spoločnosti		5 778	5 349
4 Deriváty		-	-
5 Repoobchody		-	-
6 Ostatné záväzky		3 361	2 407
II Vlastné imanie		4 442 602	3 915 554
7 Podielové listy, z toho		4 595 907	3 917 293
<i>a fondy z ocenenia</i>		-	-
<i>b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>		(153 305)	(1 739)
Pasíva spolu		4 451 741	3 923 310

Výkaz ziskov a strát k 31.12.2011

(v EUR)

	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
1	Výnosy z úrokov	28 469	50 212
2	Výnosy z podielových listov	16 492	3 706
3	Výnosy z dividend	-	-
4a	Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	(114 791)	15 990
5b	Zisk/(strata) z predaja devíz	-	-
6c	Zisk/(strata) z derivátov	37	2 093
7d	Zisk/(strata) z predaja drahých kovov	-	-
8e	Zisk/(strata) z predaja iného majetku	233	2
I	Výnos z majetku vo fonde	(69 560)	72 003
f	Transakčné náklady	991	960
g	Bankové a iné poplatky	3 715	3 664
II	Čistý výnos z majetku vo fonde	(74 266)	67 379
h	Náklady na financovanie fondu	1 600	1 330
h1	náklady na úroky	-	-
h2	náklady na dane a poplatky	1 600	1 330
III	Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde	(75 866)	66 049
i	Náklady na odplatu za správu fondu	65 626	57 521
j	Náklady na odplaty za služby depozitára	11 813	10 267
Zisk alebo strata		(153 305)	(1 739)

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

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 diferenciel dlhových cenných papierov, ktoré ponúkajú zaujímavé výnosy nad úrovňou 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 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 obstarávacia 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 vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovnanie 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 vyrovnaný.

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 účtovnej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovnej 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 účtovnej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovnej 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:

- a) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,

- b) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

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

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

V zmysle § 88 ods.1 písmeno g) Zákona možno majetok v otvorenom podielovom fonde investovať aj do finančných derivátov. Všetky deriváty v majetku podielového fondu sú klasifikované ako zabezpečovacie deriváty, pričom spĺňajú definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

1. zodpovedajú stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,
2. zabezpečovací vzťah je od začiatku formálne zdokumentovaný, pričom dokumentácia umožňuje identifikáciu zabezpečovaných nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečovaného rizika. Dokumentácia zároveň preukazuje efektívnosť zabezpečenia, ako aj spôsob hodnotenia efektívnosti,
3. zabezpečenie je vysoko efektívne, t.j. v priebehu zabezpečovacieho vzťahu zodpovedajú zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích nástrojov zmenám reálnych hodnôt zabezpečovaných nástrojov zodpovedajúcich zabezpečovanému riziku v rozpätí 80 % až 125 %.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

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

Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sa účtujú oproti príslušným nákladovým a výnosovým účtom účtovných skupín 71 – Náklady na finančné činnosti, resp. 61- Výnosy z finančných činností.

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

6. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

7. Závazky

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

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

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

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

Predpoklad zníženia hodnoty finančného majetku je odôvodnený, ak po obstaraní tohto majetku správcovskou spoločnosťou na účet fondu nastala skutočnosť alebo viac skutočností, alebo sa udiala udalosť alebo viac udalostí,

ktoré zapríčiňujú zníženie odhadu diskontovaných budúcich peňažných tokov z tohto majetku v porovnaní s diskontovanými dohodnutými budúcimi peňažnými tokmi z tohto majetku.

9. Úrokové výnosy a úrokové náklady

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

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

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

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

10. Daň z príjmov podielového fondu

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

11. Vydávanie a vyplácanie podielových listov

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

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

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

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

12. Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so Zákonom. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu 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 spĺňal 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 (+)	452 677	78 332
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(83 123)	(67 837)
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	3 292 403	873 084
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(5 066 063)	(1 355 820)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(49 312)	(71 652)
Záväzky voči dodávateľom (+)	8 422	7 627
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(24)	
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	8	
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(1 445 012)	(536 266)
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 (+)	1 055 858	917 981
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	375 447	366 410
Dedičstvá (-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	680 411	551 571
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(764 601)	15 305
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	1 574 948	1 559 643
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	810 347	1 574 948

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

Ozna - čenie	Položka	31.12.2011	31.12.2010
I	Čistý majetok na začiatku obdobia	3 915 684	3 366 023
a	<i>počet podielov</i>	124 877 369	107 174 403
b	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,0314	0,0314
1	Upísané podielové listy	34 732 858	918042
2	Zisk alebo strata fondu	(153 305)	(1 739)
3	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6	Vrátené podielové listy	(12 186 818)	(366 424)
II	Nárast / pokles čistého majetku	527 311	549 661
A	Čistý majetok na konci obdobia	4 442 995	3 915 684
a	<i>počet podielov</i>	147 423 409	124 877 369
b	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,030138	0,0314

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktiva

Číslo riadku	1.I.EUR. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	263 656
5	Do dvoch rokov	299 498	297 534
6	Do piatich rokov	1 212 453	1 084 781
7	Nad päť rokov	66 324	603 467
	Spolu	1 578 274	2 249 437

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	515 793
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	630 940	606 296
5	Do dvoch rokov	305 154	562 169
6	Do piatich rokov	642 027	563 799
7	Nad päť rokov	153	1 380
	Spolu	1 578 274	2 249 437

Číslo riadku	1.III.EUR. Dlhopisy	31.12.2011	31.12.2010
1.	Dlhopisy bez kupónov	0	263 656
1.1.	nezaložené	0	263 656
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	Dlhopisy s kupónmi	1 578 274	1 985 782
2.1.	nezaložené	1 578 274	1 985 782
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	1 578 274	2 249 437

Číslo riadku	3.I.Podielové listy (PL)	31.12.2011	31.12.2010
1.	PL otvorených podielových fondov	0	84 604
1.1.	nezaložené	0	84 604
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	PL ostatné	2 063 054	0
2.1.	nezaložené	2 063 054	0
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	2 063 054	84 604

Číslo riadku	3.II.Podielové podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	2 063 054	84 604
2.	USD	0	0
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	2 063 054	84 604

Číslo riadku	4.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	750 066	1 004 851
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	325 587
	Spolu	750 066	1 330 438

Číslo riadku	4.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	750 066	1 004 851
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	325 587
	Spolu	750 066	1 330 438

Číslo riadku	8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	60 347	247 155
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	Medzisúčty - súvaha	60 347	247 155
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	60 347	247 155

Pasíva

Číslo riadku	3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	Závazky voči správ. spol. - správa fondu	5 753	5 306
2.	Závazky voči správ. spol. - poplatky	25	43
	Spolu	5 778	5 349

Číslo riadku	6. Ostatné záväzky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Závazky voči depozitárovi	1 036	947
2.	Závazky voči podielnikom - prijaté preddavky	199	0
3.	Závazky voči podielnikom - výnosy	0	0
4.	Závazky - zrážková daň	8	0
5.	Závazky - auditor	1 600	1 330
7.	Závazky - výdavky budúcich období	518	130
	Spolu	3 361	2 407

Výzak ziskov a strát

Číslo riadku	1.1. Úroky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	0	0
2.	Reverzné repoobchody	0	0
3.	Vklady	11 949	20 576
4.	Dlhové cenné papiere	16 520	29 636
	Spolu	28 469	50 212

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Otvorené podielové fondy	16 492	3 706
2.	Uzatvorené podielové fondy	0	0
3.	Špeciálne podielové fondy	0	0
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	0	0
	Spolu	16 492	3 706

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Výnosy z predaja a precenenia cenných papierov	330 999	125 129
2.	Náklady z predaja a precenenia cenných papierov	(445 790)	(109 139)
	Spolu	(114 791)	15 990

Číslo riadku	6. Zisk/strata z derivátov	31.12.2011	31.12.2010
1.	úrokové	37	2 093
1.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
1.2.	vyrovnávané v čistom	37	2 093
2.	menové	0	0
2.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
2.2.	vyrovnávané v čistom	0	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	37	2 093

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	2
3.	Výnosy zo zaniku záväzkov - auditor	230	0
	Spolu	233	2

Číslo riadku	f. Transakčné poplatky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Transakcie	991	960
	Spolu	991	960

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bankové poplatky	197	225
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	3 518	3 439
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
	Spolu	3 715	3 664

Číslo riadku	h. Náklady na financovanie fondu	31.12.2011	31.12.2010
1.	Náklady na úroky	0	0
2.	Náklady na dane	0	0
3.	Naklady na poplatky	0	0
4	Naklady na poplatky auditora	1 600	1 330
	Spolu	1 600	1 330

i. Náklady na odplatu za správu fondu

Odplata správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu určená spoločnosťou podľa článku 10, bod 1. predstavuje 2,50 z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

j. Náklady na odplatu 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.