

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

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

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

Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok	2011
1. Stav majetku (v EUR)	
a) Prevoditeľné cenné papiere	8 496 343
aa) akcie	8 272 032
ab) dlhopisy	0
ac) iné cenné papiere	224 311
b) Nástroje peňažného trhu	0
c) Účty v bankách	1 177 185
ca) bežný účet	479 005
cb) vkladové účty	698 180
d) Iný majetok	0
e) Celková hodnota majetku	9 673 528
f) Závazky	28 637
g) Čistá hodnota majetku	9 644 891
2. Počet podielov podielového fondu v obehú (v ks)	461 865 487
3. Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,020882
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	8 496 343
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 podľa § 88 ods. 1 písm. i)	0
f) Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g) Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h) Podielové listy iných podielových fondov	0
i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	0
Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:	
USD akcia RGI International GG00B1H11J88	0,12%
RUB akcia Mobil'nye TeleSistemy OAO RU0007775219	0,16%
RUB akcia RusGidro OAO RU000A0JPKH7	0,17%
USD akcia Aeroflot RU0009062285	0,28%
RSD akcia AIK banka a.d. RSAIKBE79302	0,28%
USD akcia Surgutneftegaz Pref. RU0009029524	0,30%
USD akcia Tatneft RU0009033591	0,33%
USD akcia VSMPO-AVISMA RU0009100291	0,38%
USD akcia SPDR S&P Emerging Europe ETF US78463X6085	0,40%

EUR akcia STRABAG SE AT000000STR1	0,46%
USD akcia Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat OAO US67011E2046	0,47%
USD akcia Veropharm RU000A0JL475	0,56%
USD akcia Mobil'niye Telesistemy RU0007775219	0,58%
USD akcia Bank of Georgia GDR US0622692046	0,65%
USD akcia JSFC SISTEMA GDR US48122U2042	0,68%
USD akcia Mechel Steel Group ADR US5838401033	0,71%
USD akcia Severstal RU0009046510	0,93%
USD akcia RusGidro OAO RU000A0JPKH7	1,08%
GBP akcia Evraz Plc GB00B71N6K86	1,16%
USD akcia X 5 Retail Group GDR US98387E2054	1,40%
USD akcia Uralkaliy RU0007661302	1,75%
USD akcia Market Vectors Russia ETF US57060U5065	1,92%
USD akcia Vypelcom ADR US92719A1060	1,97%
USD akcia Uralkaliy OAO US91688E2063	2,02%
USD akcia Surgutneftegaz ADR US8688612048	2,31%
USD akcia RusHydro-SP ADR US4662941057	2,41%
USD akcia VTB Bank GDR US46630Q2021	2,51%
USD akcia Magnit OAO RU000A0JKQU8	2,72%
USD akcia Transneft Pref. RU0009091573	2,80%
USD akcia TKN BP - Holding RU000A0HGPM9	2,92%
USD akcia Severstal GDR US8181503025	3,11%
USD akcia Tatneft GDR US6708312052	3,33%
USD akcia Mobil'niye Telesistemy ADR US6074091090	3,56%
USD akcia OAO Gazprom RU0007661625	3,61%
USD akcia Lukoil Holding ADR US6778621044	4,09%
USD akcia NK Rosneft GDR US67812M2070	4,28%
USD akcia Norilsk Nickel ADR US46626D1081	4,31%
USD akcia Lukoil Holding RU0009024277	5,14%
USD akcia Gazprom OAO ADS ADR US3682872078	5,65%
USD akcia Sberbank Ross. RU0009029540	7,73%
USD akcia Novatek GDR US6698881090	8,58%

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

Čistá hodnota majetku k 31.12.2010	11 810 658
Nákup cenných papierov	1 735 268
Predaj cenných papierov	1 008 881
Výplata výnosov za rok 2010	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2011	9 644 891

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

a) výnosy z akcií	270 520
b) výnosy z dlhopisov	0
c) výnosy z iných cenných papierov	0
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	4 783
f) kapitálové výnosy	1 252 907
g) iné výnosy	1 044 027
h) výdavky na správu	330 923
i) výdavky na depozitára	23 823
j) výdavky na overenie účtovnej závierky auditorom	1 470
k) iné výdavky a poplatky	4 708 034
l) čistý výnos	-2 492 014
m) výplaty podielov na zisku	0
n) znovu investované výnosy	0

o) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF	-2 175 335
Zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníž. majetku v PF z titulu zmien kurzov CP alebo likvidácie spol.: VSMPO-AVISMA, Novatek GDR. V majetku podielových fondov sa nenachádzali cenné papiere žiadnej spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.	
p) zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií	
Akcie	-1 977 026
Dlhopisy	0
Vkladové účty	-552 484
r) iné zmeny, týkajúce sa majetku alebo záväzkov v PF	-10 417

7. Porovnanie troch posledných rokov v štruktúre súvahy a výkazu strát:

SÚVAHA

AKTÍVA (v EUR)	2011	2010	2009
I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	9 017 437	11 056 315	6 680 086
1. Dlhopisy	0	0	0
a) bez kupónov	0	0	0
b) s kupónom	0	0	0
2. Akcie	8 272 032	10 556 315	6 680 086
3. Podielové listy	224 311	0	0
a) otvorených podielových fondov	0	0	0
b) ostatné	224 311	0	0
4. Krátkodobé pohľadávky	521 094	500 000	0
5. obrátené repoobchody	0	0	0
6. Deriváty	0	0	0
7. Drahé kovy	0	0	0
II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	656 091	792 548	1 680 301
8. Peňažné prostriedky	656 091	792 548	1 680 301
9. Ostatný majetok	0	0	
Aktíva spolu	9 673 528	11 848 863	8 360 387

PASÍVA	2011	2010	2009
I. Závazky (súčet položiek 1 až 6)	28 895	38 205	28 187
1. Závazky voči bankám	0	0	0
2. Závazky z vrátenia podielov	0	200	200
3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	24 414	30 766	21 371
4. Deriváty	0	0	0
5. Repoobchody	0	0	0
6. Ostatné záväzky	4 481	7 239	6 617
II. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	9 644 633	11 810 658	8 332 200
7. Podielové listy	12 136 905	9 385 985	8 287 303
8. fondy z ocenenia	0	0	0
9. Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	(2 492 272)	2 424 673	44 897
Pasíva spolu	9 673 528	11 848 863	8 360 387

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)	2011	2010	2009
I. Výnosy z úrokov	4 783	8 644	511
1.1. úroky	4 783	8 644	511
1.2. výsledok zaistenia	0	0	0
2. Výnosy z podielových listov	1 013	0	0
3. Výnosy z dividend	270 520	182 141	47 733
3.1. dividendy	270 520	182 141	47 733
3.2. výsledok zaistenia	0	0	0

4./a.Čistý zisk/strata z operácii s cennými papiermi	-2 666 413	2 533 309	(225 119)
5./b.Čistý zisk/strata z devízových operácií	274 987	47 200	256 285
6./c.Čistý zisk/strata z derivátových operácií	0	0	0
7./d.Čistý zisk/strata z operácii s drahými kovmi	0	0	0
8./e.Čistý zisk/strata z operácii s iným majetkom	20	22	0
I.Výnos z majetku vo фонде	-2 115 090	2 771 316	79 410
f.Transakčné náklady	0	25	0
g.Bankové a iné poplatky	20 966	16 176	2 656
II.Čistý výnos z majetku vo фонде	-2 136 056	2 755 115	76 754
hNáklady na financovanie fondu	1 470	642	658
h.1.náklady na úroky	0	0	0
h.2.zisky/straty zo zaistenia úrokov	0	0	0
h.3.náklady na dane a poplatky	1 470	642	658
III.Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	-2 137 526	2 754 473	76 096
i.Náklady na odplatu za správu fondu	330 923	307 822	29 120
j.Náklady na odplaty za služby depozitára	23 823	21 978	2 079
A:Zisk alebo strata	(2 492 272)	2 424 673	44 897

* údaje sú za obdobie od 18.11.2009 - do 31.12.2009

Ďalšie údaje o фонде KD RUSSIA, o.p.f.	2011	2010	2009
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	9 644 891	11 810 658	8 332 200
Počet podielov v obehu (tis. ks)	461 865	446 751	398 526
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,020882	0,026437	0,020908
Počet vydaných podielov (tis. ks)	44 270	86 031	117 494
Suma vydaných podielov (EUR)	1 063 744	2 003 144	1 765 626
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	29 156	37 805	35 917
Suma vyplatených podielov (EUR)	732 774	935 851	486 995

Počas roka 2010 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom фонде investičné nástroje podľa §100, odsek 2 Zákona o kolektívnom investovaní. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom фонде je 25 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 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



Predstavenstvo spoločnosti

V Bratislave 29.4.2012

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

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

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie UZ	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
31. 03. 2012	Ing. Pavel Smetana	Ing. Rita Markuseková	Jana Murková
Deň schválenia	Ing. Vladimír Bencz		

Súvaha k 31.12.2011

(v EUR)

Aktíva	31.12.2011	31.12.2010
I Investičný majetok	9 017 437	11 056 315
1 Dlhopisy	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Akcie	8 272 032	10 556 315
3 Podielové listy	224 311	-
<i>a otvorených podielových fondov</i>	-	-
<i>b ostatné</i>	224 311	-
4 Krátkodobé pohľadávky	521 094	500 000
5 Obrátené repoobchody	-	-
6 Deriváty	-	-
7 Drahé kovy	-	-
II Neinvestičný majetok	656 091	792 548
8 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	656 091	792 548
9 Ostatný majetok	-	-
Aktíva spolu	9 673 528	11 848 863
Pasíva	31.12.2011	31.12.2010
I Závazky	28 895	38 205
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	-	200
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	24 414	30 766
4 Deriváty	-	-
5 Repoobchody	-	-
6 Ostatné záväzky	4 481	7 239
II Vlastné imanie	9 644 633	11 810 658
7 Podielové listy, z toho	12 136 905	9 385 985
<i>a fondy z ocenenia</i>	-	-
<i>b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>	(2 492 272)	2 424 673
Pasíva spolu	9 673 528	11 848 863

Výkaz ziskov a strát k 31.12. 2011

(v EUR)

	31.12.2011	31.12.2010
1 Výnosy z úrokov	4 783	8 644
2 Výnosy z podielových listov	1 013	-
3 Výnosy z dividend	270 520	182 141
4a Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	(2 666 413)	2 533 309
5b Zisk/(strata) z predaja devíz	274 987	47 200
6c Zisk/(strata) z derivátov	-	-
7d Zisk/(strata) z predaja drahých kovov	-	-
8e Zisk/(strata) z predaja iného majetku	20	22
I Výnos z majetku vo fonde	(2 115 090)	2 771 316
f Transakčné náklady	-	25
g Bankové a iné poplatky	20 966	16 176
II Čistý výnos z majetku vo fonde	(2 136 056)	2 755 115
h Náklady na financovanie fondu	1 470	642
h1 náklady na úroky	-	-
h2 náklady na dane a poplatky	1 470	642
III Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde	(330 923)	2 754 473
i Náklady na odplatu za správu fondu	330 923	307 822
j Náklady na odplatu za služby depozitára	23 823	21 978
Zisk alebo strata	(2 492 272)	2 424 673

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

KD Russia, o.p.f., IAD

Malý trh 2/A
811 08 Bratislava

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

Investičný profil fondu

Fond patrí do kategórie akciových fondov.

Je zameraný na investície do akcií z rozvíjajúcich sa trhov Ruskej federácie a štátov bývalého Sovietskeho zväzu.

V portfóliu fondu sú najmä akcie ruských spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou. Nechýbajú tu akcie ropných, energetických, telekomunikačných a farmaceutických spoločností, finančných inštitúcií, spracovateľov drahých kovov a nerstných surovín.

Investičná stratégia fondu

Cieľom investovania majetku v podielovom fonde je dosahovať dlhodobý rast hodnoty majetku vo fonde v súlade s investičnou stratégiou podielového fondu.

Spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde do majetkových cenných papierov a finančných derivátov spoločností v Ruskej federácii a v štátoch bývalého Sovietskeho zväzu pri dodržaní primeraného stupňa investičného rizika v súlade s rizikovým profilom za dodržania podmienok uvedených v štatúte podielového fondu. Investovanie majetku v podielovom fonde je zamerané do rozvíjajúcich sa trhov, regiónov, odvetví a spoločností v Ruskej federácii a v štátoch bývalého Sovietskeho zväzu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde tvoria akcie ruských spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou. Podielový fond je určený pre investorov so strednodobým až dlhodobým investičným horizontom, ktorí chcú investovať najmenej na obdobie 3 - 5 rokov a sú ochotní znášať vysoké riziko spojené s potenciálne vyššími možnými výnosmi. Spôsob správy majetku nepredpokladá sledovanie finančného indexu.

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

Podielový fond nie je právnickou osobou.

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou aplikované konzistentne:

a) *Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti*

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2011, výkazu ziskov a strát za obdobie 1.1.2011 až 31.12.2011 a poznámok k účtovnej závierke bola zostavená ako riadna účtovná závierka na základe účtovníctva, vedeného v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, 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) *Použitie 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 účtovej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Výnosy z finančných činností a vykazujú sa ako „Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát. Pri úbytku cenných papierov sa oceňovací rozdiel účtuje na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát.

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

4. Krátkodobé pohľadávky

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

5. Deriváty

Za derivát sa považuje finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

7. Závazky

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

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

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

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

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

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

9. Úrokové výnosy a úrokové náklady

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

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

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

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

10. Daň z príjmov podielového fondu

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

11. Vydávanie a vyplácanie podielových listov

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

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnosy na podiel“ v bode G poznámok. Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte účtovnej skupiny 56 - Ostatné kapitálové fondy.

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

12. Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so Zákonom. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na 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 (+)	555 204	190 785
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(358 608)	(396 384)
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	1 088 881	438 738
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(603 985)	(1 372 682)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(1 145 189)	(346 643)
Záväzky voči dodávateľom (+)	26 153	34 126
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(8 854)	(10 536)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	14	2 728
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(446 384)	(1 459 868)
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Výnosy z dividend z reálnych spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z reálnych 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 (+)	1 063 744	2 003 643
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	732 775	931 528
Dedičstvá (-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	330 969	1 072 115
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(115 415)	(387 753)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	1 292 548	1 680 301
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	1 177 133	1 292 548

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

Ozna- - čenie	Položka	31.12.2011	31.12.2010
I	Čistý majetok na začiatku obdobia	11 810 658	8 332 200
a	<i>počet podielov</i>	446 751 274	398 525 813
b	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,0264	0,0209
1	Upísané podielové listy	1 063 744	2003122
2	Zisk alebo strata fondu	(2 492 272)	2 424 673
3	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6	Vrátené podielové listy	(732 775)	(935 851)
II	Nárast / pokles čistého majetku	(2 164 929)	3 478 458
A	Čistý majetok na konci obdobia	9 645 729	11 810 658
a	<i>počet podielov</i>	461 865 487	446 751 274
b	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,020884	0,0264

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktiva

Číslo riadku	2.I.Akcie	31.12.2011	31.12.2010
1.	Akcie	8 272 032	10 556 314
1.1.	nezaložené	8 272 032	10 556 314
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	44 220	41 000
2.	USD	8 056 798	10 435 240
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	111 926	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	59 089	80 075
	Spolu	8 272 032	10 556 314

Číslo riadku	3.I.Podielové listy (PL)	31.12.2011	31.12.2010
1.	PL otvorených podielových fondov	0	0
1.1.	nezaložené	0	0
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	PL ostatné	224 311	0
2.1.	nezaložené	224 311	0
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	224 311	0

Číslo riadku	3.II.Podielové podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	0	0
2.	USD	224 311	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	224 311	0

Číslo riadku	4.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	521 094	500 000
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
	Spolu	521 094	500 000

Číslo riadku	4.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	521 094	500 000
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
	Spolu	521 094	500 000

Číslo riadku	8.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	177 087	548 259
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	0	0
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	0	0
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	0	0
x	Medzisúčtet - súvaha	177 087	548 259
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	177 087	548 259

Číslo riadku	8.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	469 214	69 743
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	Medzisúčet - súvaha	469 214	69 743
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	469 214	69 743

Číslo riadku	8.CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	9 790	174 546
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	Medzisúčet - súvaha	9 790	174 546
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	9 790	174 546

Pasíva

Číslo riadku	2. Závazky z vrátenia podielov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Do jedného mesiaca	0	200
2.	Do troch mesiacov	0	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	0	0
	Spolu	0	200

Číslo riadku	3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	Závazky voči správ. spol. - správa fondu	24 168	30 249
2.	Závazky voči správ. spol. - poplatky	246	517
	Spolu	24 414	30 766

Číslo riadku	6. Ostatné záväzky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Záväzky voči depozitárovi	1 740	2 159
2.	Záväzky voči podielnikom - prijaté preddavky	250	1 351
3	Záväzky - zrážková daň	14	2 729
4	Záväzky - auditor	1 370	1 000
5	Záväzky - výdavky budúcich období	1 107	0
	Spolu	4 481	7 239

Výkaz ziskov a strát

Číslo riadku	1.1. Úroky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	2	6
2.	Reverzné repoobchody	0	0
3.	Vklady	4 781	8 638
4.	Dlhové cenné papiere	0	0
	Spolu	4 783	8 644

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Otvorené podielové fondy	1 013	0
2.	Uzatvorené podielové fondy	0	0
3.	Špeciálne podielové fondy	0	0
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	0	0
	Spolu	1 013	0

Číslo riadku	3. Dividendy	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	0	0
2.	USD	270 520	182 141
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	270 520	182 141

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Výnosy z predaja a precenenia cenných papierov	1 252 907	4 590 785
2.	Náklady z predaja a precenenia cenných papierov	(3 919 320)	(2 057 476)
	Spolu	(2 666 413)	2 533 309

Číslo riadku	5. Zisk/strata z devíz	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	0	0
2.	USD	271 664	47 200
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	3 323	0
	Spolu	274 987	47 200

Číslo riadku	8. Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	31.12.2011	31.12.2010
1.	Náklady na vynosy podielnikov	0	0
2.	Haliarové vyrovnanie	20	22
	Spolu	20	22

Číslo riadku	f. Transakčné poplatky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Transakcie	0	25
	Spolu	0	25

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bankové poplatky	9 342	15 553
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	11 624	623
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
	Spolu	20 966	16 176

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	1 470	642
	Spolu	1 470	642

i. Náklady na odplatu za správu fondu

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

j. Náklady na odplaty za služby depozitára

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