

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

### 1. PF Slnko, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s

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

<b>1. Stav majetku (v EUR)</b>	
a) Prevoditeľné cenné papiere	3 221 976
aa) akcie	0
ab) dlhopisy	2 698 722
ac) iné cenné papiere	523 254
b) Nástroje peňažného trhu	389 318
c) Účty v bankách	904 081
ca) bežný účet	0
cb) vkladové účty	904 081
d) Iný majetok	12
e) Celková hodnota majetku	4 515 387
f) Závazky	37 030
g) Čistá hodnota majetku	4 478 357
<b>2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)</b>	113 939 998
<b>3. Čistá hodnota podielu (v EUR)</b>	0,039305
<b>4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu v majetku (v %)</b>	
a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	70,08
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)	8,62
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
h) Podielové listy iných podielových fondov	1,27
i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	0
<b>Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:</b>	
EUR dlh. LB REINDL 8,25% 25/09/2011 XS0135796448	10,72%
EUR Dlhopis ROMA / ROGV 5.750 02-Jul-10, XS0171638330	8,54%
EUR dlh. HZL Istrobanka II. 5,15%/2013 SK4120003757	7,94%
EUR dlh. LEASEPLAN FIN LPTY 10/2012 XS0233528420	7,87%
EUR dlh. I.D.C.Holding V 3,83%/2010 SK4120004730	7,49%
EUR J.P. Morgan Bank Plc 16/02/2014, XS0243584454	5,23%
EUR Zme: C.E.A.M., a.s.	4,70%
EUR dlh. Barclays BK Plc BARC Float 7/2011, XS0260446850	3,66%
EUR dlh. HSBC Finance Corp. 26/10/2012, XS0233154912	3,54%
EUR dlh. Merrill Lynch MER 09/11/2011 XS0234483609	3,50%
EUR Leasing SLSP 02 21/11/2010, SK4120005166	2,92%
EUR dlh. SNS Bank Nederland 27/01/2013, XS0241485720	2,82%
EUR dlh. HZL OTP VII. 12/2015 SK4120004896	2,37%
EUR dlh. Arca Capital 8,5% 12/2012, SK4120005646	2,23%
EUR dlh. BOF 07 4,00% 2010 SK4120004581	0,83%
EUR dlh. KBC Dorset CLN D (USD) FL 10/2040 XS0257939511	0,21%
EUR dlh. KBC Newcourt CLN E 07/10/2040, XS0312227290	0,13%
EUR dlh. ŠD 188 5,00%/2013 SK4120003658	0,08%
<b>5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)</b>	
Čistá hodnota majetku k 31.12.2008	6 039 685
Nákup cenných papierov	1 240 631

Predaj cenných papierov	1 536 982
Výplata výnosov za rok 2009	204 414
Čistá hodnota majetku k 31.12.2009	4 478 357
<b>6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ:</b>	
a) výnosy z akcií	0
b) výnosy z dlhopisov	130 913
c) výnosy z iných cenných papierov	19 470
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	16 323
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	9 861
f) kapitálové výnosy	104 403
g) iné výnosy	3 315
h) výdavky na správu	59 676
i) výdavky na depozitára	8 549
j) iné výdavky a poplatky	577 260
k) čistý výnos	-361 200
l) výplaty podielov na zisku	371 663
m) znovu investované výnosy	223 578
n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF a zoznam spol., ktoré zapríčinili zníž. majetku v PF z titulu zmien kurzov CP alebo likvidácie spol.: v majetku podielového fondu sa nenachádzali cenné papiere žiadnej spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.	-1 601 708
o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií	-1 634 848
Akcie	0
Dlhopisy	-930 079
Vkladové účty	-704 769
p) iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v PF	-40 380

## SÚVAHA

<b>AKTÍVA</b> (v EUR)	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	3 611 294	4 512 775	3 494 921
1. Dlhopisy	3 553 784	4 507 731	3 494 921
a) bez kupónov	389 318	402 554	133 473
b) s kupónom	3 164 466	4 105 177	3 361 449
2. Akcie			
3. Podielové listy	57 510	0	0
a) otvorených podielových fondov	0	0	0
b) ostatné			
4. Krátkodobé pohľadávky			
5. obrátené repoobchody			
6. Deriváty	0	5 044	0
7. Drahé kovy			
II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	904 093	1 609 364	451 902
8. Peňažné prostriedky	904 093	1 609 364	451 537
9. Ostatný majetok			365
<b>Aktíva spolu</b>	<b>4 515 387</b>	<b>6 122 140</b>	<b>3 946 823</b>
<b>PASÍVA</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
I. Záväzky (súčet položiek 1 až 6)	11 906	13 576	133 340
1. Záväzky voči bankám	0	0	0
2. Záväzky z vrátenia podielov	0	0	27 551
3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	5 088	6 612	4 149
4. Deriváty	0	0	398
5. Repoobchody	0	0	0
6. Ostatné záväzky	6 818	6 964	101 241
II. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	4 503 481	6 108 564	3 813 483
7. Podielové listy	4 864 681	6 668 420	3 782 945
8. fondy z ocenenia	0	(89 555)	(89 557)
9. Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	(361 200)	(470 301)	120 096
<b>Pasíva spolu</b>	<b>4 515 387</b>	<b>6 122 140</b>	<b>3 946 823</b>
<b>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT</b> (v EUR)	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>

I.Výnosy z úrokov	9 861	58 991	120 992
1.1.úroky	9 861	58 991	120 992
1.2.výsledok zaistenia			
2.Výnosy z podielových listov	2 483		
3.Výnosy z dividend	166 706	271 207	
3.1.dividendy	166 706	271 207	
3.2.výsledok zaistenia			
4./a.Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	(92 583)	(428 070)	72 363
5./b.Čistý zisk/strata z devízových operácií	0	0	(7 867)
6./c.Čistý zisk/strata z derivátových operácií	0	0	
7./d.Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi	0	0	
8./e.Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	0	12	(1 992)
<b>I.Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>86 467</b>	<b>(97 860)</b>	<b>183 496</b>
f.Transakčné náklady	2 650	4 027	597
g.Bankové a iné poplatky	5 959	10 872	1 925
<b>II.Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>77 857</b>	<b>(112 759)</b>	<b>180 973</b>
h.Náklady na financovanie fondu	370 832	271 493	0
h.1.náklady na úroky	0	0	
h.2.zisky/straty zo zaistenia úrokov	0	0	
h.3.náklady na dane a poplatky	370 832	271 493	
<b>III.Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>(292 975)</b>	<b>(384 252)</b>	<b>180 973</b>
i.Náklady na odplatu za správu fondu	59 676	79 724	49 326
j.Náklady na odplaty za služby depozitára	8 549	6 325	11 551
<b>A:Zisk alebo strata</b>	<b>(361 200)</b>	<b>(470 301)</b>	<b>120 096</b>
<b>Ďalšie údaje o fonde</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	4 478 357	6 039 685	3 773 235
Počet podielov v obehu (tis. ks)	113 940	144 919	83 736
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,0393	0,0417	0,0451
Počet vydaných podielov (tis. ks)	21 096	119 876	17 704
Suma vydaných podielov (EUR)	836 722	5 352 989	804 228
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	2 080	58 693	30 993
Suma vyplatených podielov (EUR)	2 080 207	2 642 497	1 428 056

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 5,7 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 audítorom v termíne podľa § 93 ods.5 Zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní.

Vypracoval:

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

Malý trh 2/A

811 08 Bratislava

V Bratislave 29.4.2010

**Predstavenstvo spoločnosti**



## Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2009

1.PF Slnko, 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		3 611 294	4 512 775
1 Dlhopisy		3 553 784	4 507 731
a bez kupónov		389 318	402 554
b s kupónmi		3 164 466	4 105 177
2 Akcie		-	-
3 Podielové listy		57 510	-
a otvorených podielových fondov		-	-
b ostatné		-	-
4 Krátkodobé pohľadávky		-	-
5 Obrátené repoobchody		-	-
6 Deriváty		-	5 044
7 Drahé kovy		-	-
II Neinvestičný majetok		904 093	1 609 364
8 Penážné prostriedky a ekvivalenty pen. prostriedkov		904 093	1 609 364
9 Ostatný majetok		-	-
<b>Aktíva spolu</b>		<b>4 515 387</b>	<b>6 122 140</b>

Pasíva	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
I Závazky		11 906	13 576
1 Závazky voči bankám		-	-
2 Závazky z vrátenia podielov a nespár. platieb		-	-
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti		5 088	6 612
4 Deriváty		-	-
5 Repoobchody		-	-
6 Ostatné záväzky		6 818	6 964
II Vlastné imanie		4 503 481	6 108 564
7 Podielové listy, z toho		4 864 681	6 668 420
a fondy z ocenenia		-	(89 555)
b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		(361 200)	(470 301)
<b>Pasíva spolu</b>		<b>4 515 387</b>	<b>6 122 140</b>

# Výkaz ziskov a strát k 31.12.2009

(v EUR)

	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
1	Výnosy z úrokov	9 861	58 991
2	Výnosy z podielových listov	2 483	-
3	Výnosy z dividend	166 706	271 207
4a	Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	(92 583)	(428 070)
5b	Zisk/(strata) z predaja devíz	-	-
6c	Zisk/(strata) z derivátov	-	-
7d	Zisk/(strata) z predaja drahých kovov	-	-
8e	Zisk/(strata) z predaja iného majetku	-	-
I	Výnos z majetku vo fonde	86 467	(97 860)
f	Transakčné náklady	2 650	4 027
g	Bankové a iné poplatky	5 959	10 872
II	Cistý výnos z majetku vo fonde	77 857	(112 759)
h	Náklady na financovanie fondu	370 832	271 493
h1	náklady na úroky	-	-
h2	náklady na dane a poplatky	370 832	271 493
III	Cistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde	(292 975)	(384 252)
i	Náklady na odplatu za správu fondu	59 676	79 724
j	Náklady na odplaty za služby depozitára	8 549	6 325
<b>Zisk alebo strata</b>		<b>(361 200)</b>	<b>(470 301)</b>

## Poznámky k účtovnej závierke

### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1.PF Slnko,o.p.f., - IAD Investments, správ. spol., a.s.

Malý trh 2/A  
811 08 Bratislava

1.PF Slnko bol založený rozhodnutím MF SR c.003/1993/PF zo dňa 29.01.1993. Štatút otvoreného podielového fondu platný od 02.01.2001 schválený Úradom pre inancný trh (ďalej len „ÚFT“), deklaroval podielový fond ako otvorený podielový fond, vytvorený na dobu neurčitú.

Dňa 27.02.2008 došlo k zlúčeniu otvoreného podielového fondu Európa, o.p.f. do otvoreného podielového fondu 1.PF Slnko, o.p.f. rozhodnutím NBS c. OPK-3230/2007 – PLP o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielových fondov.

Dôvodom zlúčenia fondov bola rovnaká investičná stratégia.

#### Investičný profil fondu

Fond patrí do kategórie korunových dlhopisových fondov. Je zameraný predovšetkým na investície do bezpečných štátnych dlhopisov, komunálnych a podnikových dlhopisov a hypotekárnych záložných listov.

Investície sú orientované konzervatívne

Doba splatnosti dlhopisov v majetku fondu prevyšuje jeden rok.

#### Investičná stratégia fondu

Zámerom fondu je dosahovať dlhodobo vyššie zhodnotenie ako predstavuje priemer všetkých slovenských dlhopisových fondov reprezentovaný indexom dlhopisových fondov ISIX Dlhopisový.

Fond je zameraný na dosiahnutie príjmov z úrokových výnosov a príjmov z kapitálového zhodnotenia stredno a dlhodobých cenných papierov.

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

## B. POUŽITÉ ÚCTOVNÉ ZÁSADY A ÚCTOVNÉ METÓDY

### 1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

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

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

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

### 2 Hlavné účtovné zásady

#### 2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy 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 predpokladá, že sa predávajú metódou FIFO (first in, first out). Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ k dátumu vzniku nároku na ich výplatu (dátum ex-dividenda).

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dnu dohodnutia predaja.



## 2.2 Krátkodobé pohľadávky

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

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dnu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky ocenujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o 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 peňažných tokov a modelov ocenenia opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

## 2.4 Záväzky

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

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

## 2.5 Dan z príjmov podielového fondu

Pri zdanovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach 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 Cudzí mena

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

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

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

## 2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

## 2.8 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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 1,2% 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 nákupe (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 č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31. decembru 2009 podielový fond dodržiaval nasledujúce limity:

- Spoločný podiel cenných papierov v majetku v podielovom fonde predstavuje minimálne 50%.

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

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

	31.12.2009	31.12.2008
Zisk / (strata)	(361)	(470)
Penažné toky z prevádzkovej činnosti		
Nerealizované precenenie cenných papierov	(80)	54
Zmena stavu cenných papierov	976	(1 013)
Zmena stavu pohľadávok	5	(5)
Zmena stavu ostatného majetku	0	0
Zmena stavu záväzkov	(2)	(120)
Čisté peniažné toky z prevádzkovej činnosti	538	(1 554)
Penažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z upísaných podielových listov	837	5 353
Výdavky na redemované podielové listy	(2 080)	(2 642)
Čisté peniažné toky z finančnej činnosti	(1 243)	2 711
Prírastky / (úbytky) peniažných prostriedkov a peniažných ekvivalentov	(705)	1 157
Stav peniažných prostriedkov a peniažných ekvivalentov na začiatku roka	1 609	452
Zostatok peniažných prostriedkov a peniažných ekvivalentov konci roka	904	1 609

---

1.PF SLNKO, O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.  
Poznámky k 31.12. 2009  
(Údaje v tabulkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

---

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

	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
I	Cistý majetok na začiatku obdobia	6 039 685	3 773 235
a	počet podielov	144 918 605	83 736 064
b	hodnota 1 podielu	0,0417	0,0451
1	Upísané podielové listy	21 095 643	119 875 977
2	Zisk alebo strata fondu	(361 200)	(470 301)
3	Cistý rast/pokles majetku z precenenia	1,31%	(2,28%)
4	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	223 579	208 568
5	Výplata výnosov podielnikom	371 663	391 584
6	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	0	0
7	Vrátené podielové listy	52 074 250	58 693 436
II	Nárast / pokles čistého majetku	(156 1328)	68 279 093
A	Cistý majetok na konci obdobia	4 478 357	6 039 685
a	počet podielov	113 939 998	144 918 605
b	hodnota 1 podielu	0,0393	0,0417

---

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

### 1. Dlhopisy

	31.12.2009	31.12.2008
HZL	465 744	476 376
Štátnych orgánov	3 652	211 587
Ostatných subjektov	2 695 070	3 417 214
Zmenky	389 318	402 554
<b>Akcie spolu</b>	<b>3 553 784</b>	<b>4 507 731</b>

### 2. Podielové listy

Clenenie podielových listov podľa druhov fondov:

	31.12.2009	31.12.2008
Prvý realitný fond	57 510	-
<b>Podielové listy spolu</b>	<b>57 510</b>	<b>-</b>

### 3. Penážne prostriedky a ekvivalenty penážnych prostriedkov

Clenenie penážnych prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	31.12.2009	31.12.2008
CSOB TV	233 401	266 251
Privatbanka TV	369 390	266 216
Poštová banka TV	301 291	-
SLSP	-	742 459
VUB	-	333 924
AUV	11	514
<b>Penážne prostriedky a ekvivalenty spolu</b>	<b>904 093</b>	<b>1 609 364</b>

1.PF SLNKO, O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.  
Poznámky k 31.12. 2009  
(Údaje v tabulkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

---

#### 4. Závazky voči správcovskej spoločnosti

	31.12.2009	31.12.2008
Závazky zo vstupného poplatku	51	99
Závazky zo správcovského poplatku	5 037	6 513
Závazky voči správcovskej spol. spolu	5 088	6 612

#### 5. Ostatné záväzky

	31.12.2009	31.12.2008
Závazky voči depozitárovi	1 093	485
Závazky voči depozitárovi BU	-	604
Závazky voči podielnikom PP	55	1 313
Závazky voči podielnikom - výnosy	5 022	4 562
Zrážková daň	-	-
Závazky - auditor	648	-
Závazky voči správcovskej spol. spolu	6 818	6 964

#### 6. Výnosy z úrokov

	31.12.2009	31.12.2008
Vklady	9 861	58 991
Bežné účty	-	-
Výnosy spolu	9 861	58 991

#### 7. Výnosy z PL

	31.12.2009	31.12.2008
PL	2 483	-
Výnosy spolu	2 483	-

1.PF SLNKO, O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.  
Poznámky k 31.12. 2009  
(Údaje v tabulkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

---

8. Výnosy z dividend

	31.12.2009	31.12.2008
EUR	166 706	271 207
Dividendy spolu	166 706	271 207

9. Zisk/(strata) z cenných papierov

	31.12.2009	31.12.2008
Zisk z operácií s CP	104 403	70 481
Strata z operácií s CP	(196 986)	(498 551)
Zisk/(strata) z cenných papierov spolu	(92 583)	(428 070)

10. Bankové a iné poplatky

	31.12.2009	31.12.2008
Transakčné náklady	2 650	4 027
Bankové poplatky	5 959	10 872
Ostatné	-	-
Bankové a iné poplatky spolu	8 609	14 899

11. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

	31.12.2009	31.12.2008
Správa fondu	59 676	79 724
Služby depozitára	8 549	6 325
Náklady na odplatu za správu a služby depozitára	68 225	86 049

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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



## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### Následné udalosti

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

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

---

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

**spravované podielové fondy:**

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

**IČO:** 17 330 254

**Audítor:** Ing. Bohumír Znášik  
CA - licencia 277  
900 43 Hamuliakovo č. 416



Bratislava 19. júla 2010

Vykonal som audit pripojených účtovných závierok, ktoré obsahujú vyhotovené súvahy zostavené k 31.12.2009, súvisiace výkazy ziskov a strát a poznámky za podielové fondy, ktoré sú spravované IAD Investments, správ. spol., a.s., so sídlom Malý Trh 2/A, Bratislava:

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

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

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

#### **Zodpovednosť audítora**

Mojou zodpovednosťou je vyjadriť názor na zostavenú účtovnú závierku spravovaných vyššie uvedených fondov správcovskou spoločnosťou. Audit účtovnej závierky každého spravovaného fondu som uskutočnil v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov audit mám naplánovať a vykonať tak, aby som získal primerané uistenie, že zostavená účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

Som presvedčený, že dôkazy, ktoré som získal, poskytujú primerané východisko pre môj názor.

#### **Názor audítora**

Podľa môjho názoru zostavená účtovná závierka za vyššie uvedené spravované fondy IAD Investments, správ. spol., a.s., poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu každého spravovaného fondu k 31.12.2009, na výsledky hospodárenia fondu a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení doplnkov.



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

Bratislava, 19. júla 2010