

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

Bond Dynamic, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s

Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok		2011
1. Stav majetku (v EUR)		
a) Prevoditeľné cenné papiere		6 470 029
aa) akcie		0
ab) dlhopisy		6 470 029
ac) iné cenné papiere		0
b) Nástroje peňažného trhu		0
c) Účty v bankách		5 727 467
ca) bežný účet		1 841
cb) vkladové účty		5 725 626
d) Iný majetok		0
e) Celková hodnota majetku		12 197 496
f) Záväzky		16 653
g) Čistá hodnota majetku		12 180 843
2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)		343 348 229
3. Čistá hodnota podielu (v EUR)		0,035477
4. Stav cenných papierov a nástrojov peňaž.trhu v majetku v EUR		
a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP		6 470 029
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)		0
Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:		
EUR dlh. HZL ČSOB 18/2/2013 SK4120005828		2,71%
EUR dlh. Dlhopis NESAV 4,875 06/07/2015 FI4000014329		2,60%
EUR dlh. Štátny dlhopis 205 04/05/2012 SK4120004565		2,70%
EUR dlh. HZL Tatrabanka 4,3 % 25/02/2013 SK4120005810		2,85%
EUR dlh. Dlhopis ADENIF 4,5 % 25/04/2013 XS0250709333		3,89%
EUR dlh. Dlhopis BATSIF 3,625 % 29/06/2012 XS0223234823		4,21%
EUR dlh. Dlhopis ČEZ 5,125 % 12/10/2012 XS0324693968		4,33%
EUR dlh. HZL Tatrabanka 63 Float 15/04/2014 SK4120007857		5,72%
EUR dlh. Dlhopis Poland 5,5 % 12/03/2012 XS0144238002		6,47%
EUR dlh. HZL Unicredit Slovakia 25/05/2015 SK4110001316		7,81%
EUR dlh. Štátny dlhopis 215 14/10/2013 SK4120007527		9,76%
5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)		
Čistá hodnota majetku k 31.12.2010		7 659 957
Nákup cenných papierov		6 136 851
Predaj cenných papierov		4 493 572
Výplata výnosov za rok 2010		0

Čistá hodnota majetku k 31.12.2011	12 180 843
6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ	
a) výnosy z akcií	0
b) výnosy z dlhopisov	376 677
c) výnosy z iných cenných papierov	0
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	12 090
f) kapitálové výnosy	1 111 947
g) iné výnosy	34 928
h) výdavky na správu	133 105
i) výdavky na depozitára	8 052
j) výdavky na overenie účtovnej závierky auditorom	4 200
k) iné výdavky a poplatky	1 356 564
l) čistý výnos	33 721
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.: HZL Tatrabanka, Dlhopis ADENIF, Dlhopis ČEZ	4 526 414
p) zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií	5 087 655
Akcie	0
Dlhopisy	-422 971
Vkladové účty	5 510 626
r) iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v PF	5 653

S Ú V A H A

A K T Í V A (v EUR)	2011	2010
I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	12 195 655	7 654 737
1. Dlhopisy	6 470 029	7 439 649
a) bez kupónov	328 919	871 950
b) s kupónom	6 141 110	6 567 699
2. Akcie	0	0
3. Podielové listy	0	0
a) otvorených podielových fondov	0	0
b) ostatné	0	0
4. Krátkodobé pohľadávky	5 725 626	215 088
5. obrátené repoobchody	0	0
6. Deriváty	0	0
7. Drahé kovy	0	0
II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	1 841	16 345
8. Peňažné prostriedky	1 841	16 345
9. Ostatný majetok	0	0
Aktíva spolu	12 197 496	7 671 082
P A S I V A	2011	2010
I. Závazky (súčet položiek 1 až 6)	16 653	11 125
1. Závazky voči bankám	0	0
2. Závazky z vrátenia podielov	2	0
3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	12 423	8 043
4. Deriváty	0	0
5. Repoobchody	0	0
6. Ostatné záväzky	4 228	3 082
II. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	12 180 843	7 659 957
7. Podielové listy	12 147 122	7 559 322
8. fondy z ocenenia	0	0
9. Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	33 721	100 635
Pasíva spolu	12 197 496	7 671 082

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)	2011	2010
I.Výnosy z úrokov	301 037	189 740
1.1.úroky	301 037	189 740
1.2.výsledok zaistenia		0
2.Výnosy z podielových listov		0
3.Výnosy z dividend	0	0
3.1.dividendy	0	0
3.2.výsledok zaistenia	0	0
4./a.Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	(118 855)	7 057
5./b.Čistý zisk/strata z devízových operácií	(1)	2
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	3	4
I.Výnos z majetku vo fonde	182 184	196 803
f.Transakčné náklady	2 956	697
g.Bankové a iné poplatky	4 350	4 296
II.Čistý výnos z majetku vo fonde	174 878	191 810
h.Náklady na financovanie fondu	0	0
h.1.náklady na úroky	0	0
h.2.zisky/straty zo zaistenia úrokov	0	0
h.3.náklady na dane a poplatky	0	0
III.Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	174 878	191 810
i.Náklady na odplatu za správu fondu	133 105	86 014
j.Náklady na odplaty za služby depozitára	8 052	5 161
A:Zisk alebo strata	33 721	100 635
Ďalšie údaje o fonde	2011	2010
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	12 180 843	7 660 000
Počet podielov v obehu (tis. ks)	343 348	216 557
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,035477	0,035371
Počet vydaných podielov (tis. ks)	132 276	42 084
Suma vydaných podielov (EUR)	4 681 988	1 482 088
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	5 485	6 373
Suma vyplatených podielov (EUR)	194 821	223 738

Počas roka 2011 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom fonde investičné nástroje podľa §100, odsek 3 Zákona o kolektívnom investovaní. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom fonde je 12,4 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.

Audit ročnej účtovnej závierky podielového fondu vykonáva KPMG Slovensko spol. s.r.o., Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava, zastúpená: Ľuboš Vančo, konateľ a Hermanus Theodorus Steyn van Eeden, prokurista, číslo auditorskej licencie: 96.

Účtovná závierka podielového fondu nie je overená auditorom 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

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) spravujúcej podielový fond Bond Dynamic otvorený podielový fond, IAD Investments, správ. spol., a.s. („podielový fond“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky podielového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2011 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie podielového fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2011 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

17. september 2012
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

Individuálna účtovná závierka k 31.12.2011

Bond Dynamic, 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 UZ	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
31.3.2012	Ing. Pavel Smetana	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		12 195 655	7 654 737
1 Dlhopisy		6 470 029	7 439 649
<i>a bez kupónov</i>		328 919	871 950
<i>b s kupónmi</i>		6 141 110	6 567 699
2 Akcie		-	-
3 Podielové listy		-	-
<i>a otvorených podielových fondov</i>		-	-
<i>b ostatné</i>		-	-
4 Krátkodobé pohľadávky		5 725 626	215 088
5 Obrátené repoobchody		-	-
6 Deriváty		-	-
7 Drahé kovy		-	-
II Neinvestičný majetok		1 841	16 345
8 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov		1 841	16 345
9 Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		12 197 496	7 671 082

Pasíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
I Závazky		16 653	11 125
1 Závazky voči bankám		-	-
2 Závazky z vrátenia podielov a nespár. platieb		-	-
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti		12 423	8 043
4 Deriváty		-	-
5 Repoobchody		-	-
6 Ostatné záväzky		4 230	3 082
II Vlastné imanie		12 180 843	7 659 957
7 Podielové listy, z toho		12 147 122	7 559 322
<i>a fondy z ocenenia</i>		-	-
<i>b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>		33 721	100 635
Pasíva spolu		12 197 496	7 671 082

Výkaz ziskov a strát k 31.12.2011

(v EUR)

	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
1	Výnosy z úrokov	301 037	189 740
2	Výnosy z podielových listov	-	-
3	Výnosy z dividend	-	-
4a	Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	(118 855)	7 057
5b	Zisk/(strata) z predaja devíz	(1)	2
6c	Zisk/(strata) z derivátov	-	-
7d	Zisk/(strata) z predaja drahých kovov	-	-
8e	Zisk/(strata) z predaja iného majetku	3	4
I	Výnos z majetku vo fonde	182 184	196 803
f	Transakčné náklady	2 956	697
g	Bankové a iné poplatky	4 350	4 296
II	Čistý výnos z majetku vo fonde	174 878	191 810
h	Náklady na financovanie fondu	-	-
h1	náklady na úroky	-	-
h2	náklady na dane a poplatky	-	-
III	Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde	174 878	191 810
i	Náklady na odplatu za správu fondu	133 105	86 014
j	Náklady na odplatu za služby depozitára	8 052	5 161
Zisk alebo strata		33 721	100 635

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

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

Malý trh 2/A
811 08 Bratislava

Názov podielového fondu je Bond Dynamic otvorený podielový fond, IAD Investments, správ. spol., a.s. v skrátenej podobe Bond Dynamic o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“).

- Podielový fond je vytvorený v roku 2007 a je vytvorený na dobu neurčitú.
- Podielový fond nemá právnu subjektivitu.
- Majetok v podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov podielového fondu.

Správcovská spoločnosť

Správcom podielového fondu je IAD Investments, správ. spol., a.s. so sídlom Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava, IČO 17 330 254, je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 182/B (ďalej len „správcovská spoločnosť“). Pôvodným správcom podielového fondu bola spoločnosť Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava, IČO: 36 785 989.

Správcovská spoločnosť vznikla 18.10.1991 ako investičná spoločnosť s obchodným menom Agroinvest, i.a.s. a v roku 2000 sa v zmysle zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní a na základe rozhodnutia Úradu pre finančný trh (ktorého funkcie prebrala od 1.1.2006 NBS) pretransformovala na správcovskú spoločnosť. Správcovská spoločnosť bola založená na dobu neurčitú. V roku 2002 správcovská spoločnosť zmenila obchodné meno na Investičná a Dôchodková, správ. spol., a.s. a v roku 2008 na IAD Investments, správ. spol., a.s.. Internetová stránka správcovskej spoločnosti je www.iad.sk. Podielový fond bol prevedený do správy správcovskej spoločnosti na základe rozhodnutia NBS č. ODT-12649-1/2011 zo dňa 12.12.2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 14.12.2011.

Depozitár

Depozitárom podielového fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO: 36 854 140.

Zameranie a ciele investičnej stratégie podielového fondu

1. Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnuť stabilný a rovnomerný rast hodnoty podielového fondu v horizonte troch až štyroch rokov. Podielový fond svojím zameraním spadá do kategórie dlhopisových fondov. Zameraním investičnej politiky podielového fondu je investovať predovšetkým do dlhových prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, cenných papierov subjektov kolektívneho investovania a podielových listov iných otvorených podielových fondov peňažného a dlhopisového trhu a finančných derivátov. Podielový fond investuje do finančných derivátov výlučne za účelom hedgingu.
2. Podiel podielových listov fondov peňažného a dlhopisového trhu môže predstavovať maximálne 80% hodnoty majetku v podielovom fonde. Súčet podielu dlhopisov, podielu nástrojov peňažného trhu a vkladov v majetku v podielovom fonde musí byť minimálne 20% hodnoty majetku v podielovom fonde. Podiel vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch môže byť až 90% hodnoty majetku v podielovom fonde.
Hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných rovnakým emitentom nesmie tvoriť viac ako 10%, v prípade právnických osôb patriacich do skupiny kontrolovanej finančnou inštitúciou, za ktorú sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka podľa osobitného zákona alebo podľa medzinárodných účtovných štandardov viac ako 20% hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom však celková hodnota cenných papierov emitentov, ktorých prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu tvoria viac ako 5% hodnoty majetku v podielovom fonde, nesmie prekročiť 40% hodnoty majetku v podielovom fonde.
Až 100% hodnoty majetku v podielovom fonde možno investovať do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených ktorýmkoľvek členským štátom, obcou alebo vyšším územným celkom, ak

ide o Slovenskú republiku, alebo orgánmi miestnej správy, ak ide o iný členský štát, nečlenským štátom alebo medzinárodnou organizáciou. Majetok v podielovom fonde musí tvoriť najmenej šesť emisií prevoditeľných cenných papierov podľa predchádzajúcej vety a hodnota jednej emisie podľa predchádzajúcej vety nesmie tvoriť viac ako 30% hodnoty majetku v podielovom fonde. V Prilohe č.1 k tomuto štatútu je uvedený zoznam emitentov, ktorých prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu, alebo nimi zaručené prevoditeľné cenné papiere, alebo nástroje peňažného trhu môžu tvoriť viac ako 35 % hodnoty majetku v podielovom fonde.

Peňažné prostriedky v hotovosti, na bežnom účte alebo krátkodobé termínované vklady môžu tvoriť až 100% majetku v podielovom fonde v prípade, že je to odôvodnené situáciou na svetových kapitálových trhoch, teda v prípade, ak týždenná alebo mesačná volatilita cien finančných nástrojov presiahne bežnú týždennú alebo mesačnú volatilitu cien primeranú pre danú skupinu finančných nástrojov, a to najmä z dôvodu neočakávaných trhových udalostí (black swan) alebo v dôsledku významne zvýšeného počtu žiadostí o vyplatenie podielových listov.

3. Podielový fond investuje do štátnych cenných papierov, komunálnych cenných papierov, cenných papierov vydávaných bankami a finančnými inštitúciami alebo cenných papierov vydávaných inými obchodnými spoločnosťami. Durácia portfólia dlhových cenných papierov bude maximálne 4 roky. Pri hodnotení bonity dlhových cenných papierov sa prihliada predovšetkým na ratingy externých renomovaných ratingových agentúr alebo interné hodnotenie úverovej kvality dlžníka.
4. Podielový fond investuje predovšetkým do podielových listov iných štandardných podielových fondov, cenných papierov európskych fondov peňažného a dlhopisového trhu. Podielový fond môže nadobúdať aj podielové listy iných podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou, alebo osobou zo skupiny s úzkymi väzbami, do ktorej patrí, pričom toto investovanie je spojené s nákladmi, ktoré znižujú výnos z tejto investície a ktorých príjmom je správcovská spoločnosť a výška odplaty za správu týchto podielových fondov môže byť maximálne 5 % z ich priemernej ročnej čistej hodnoty majetku
5. Podielový fond investuje predovšetkým do vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak tento nečlenský štát vyžaduje dodržiavanie pravidiel obozretného podnikania bánk, ktoré NBS považuje za rovnocenné s pravidlami podľa osobitného predpisu alebo s pravidlami obozretnosti podnikania bánk členského štátu.
6. Podielový fond investuje majetok do finančných nástrojov denominovaných v eurách a finančných nástrojov denominovaných v cudzích menách, predovšetkým v USD. Finančné nástroje denominované v iných menách ako v eurách môžu byť zabezpečené voči menovému riziku. Majetok v podielovom fonde denominovaný v inej mene ako EUR môže byť zabezpečený proti menovému riziku do výšky 100 %.
7. V prospech majetku alebo na ťarchu majetku v podielovom fonde je možné používať techniky a nástroje vzťahujúce sa na prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, a to len na účel efektívneho riadenia investícií majetku v podielovom fonde a za podmienok a limitov uvedených v štatúte. Ak využívanie týchto postupov a nástrojov zahŕňa využívanie derivátov, tieto limity musia byť v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona. Postupy a nástroje možno využívať len v takom rozsahu aby sa nezmenil spôsob investovania majetku podielového fondu a jeho investičná politika. Finančné deriváty je možné používať ako súčasť investičnej politiky na účely zníženia menového a úrokového rizika. Celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov sa určuje metódou záväzkového princípu a nesmie prekročiť čistú hodnotu majetku v podielovom fonde.

Podielový fond bude využívať predovšetkým:

- a) *termínované kontrakty* - podielový fond môže uzatvárať menové termínované kontrakty alebo kúpiť/predať futures, ktoré podielový fond zaväzujú vo vopred dohodnutom čase v budúcnosti predaj jedného menu a kúpiť druhý menu za vopred dohodnutý kurz vo vopred určenom objeme. Neexpirovaný obchod môže vyrovnať pred skončením jeho splatnosti protiobchodom.
 - b) *výmenné obchody (swapy)* - podielový fond môže uskutočniť menové resp. úrokové swapy, kde si s protistranou vymení fixne resp. variabilne úročené platby v jednej mene za fixne resp. variabilne úročené platby v tej istej alebo inej mene. Neexpirovaný obchod možno vyrovnať pred skončením jeho splatnosti protiobchodom.
 - c) *repo obchody a reverzné repo obchody* – správcovská spoločnosť môže uzatvárať repo obchody a reverzné repo obchody a tieto vyrovnať pred skončením ich splatnosti protiobchodom
 - d) *opčné obchody* - celková hodnota opčných prémie zaplatených pri uzatvorení týchto kontraktov, spolu s hodnotou opčných prémie neexpirovaných opcií tohto istého typu nepresiahne 20% z majetku podielového fondu, predaj kúpnej opcie môže byť uzatvorený len na také podkladové aktíva, ktoré sa nachádzajú v majetku podielového fondu. Pri predaji predajných opcií musí správcovská spoločnosť zabezpečiť, aby po celú dobu trvania opčnej zmluvy bolo v majetku podielového fondu dostatočné množstvo likvidných aktív, ktoré by mohol podielový fond potrebovať k úhrade podkladových aktív v prípade uplatnenia opcie.
8. Finančné deriváty podľa bodu 7. sú uzatvárané mimo regulovaného trhu, pričom kategórie finančných inštitúcií, ktoré môžu byť protistranou a podmienky výberu protistrán pri obchodoch s derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu určuje vnútorný predpis správcovskej spoločnosti Stratégia vykonávania a postupovania pokynov.
 9. Správcovská spoločnosť môže v prospech majetku v podielovom fonde prijímať peňažné pôžičky alebo úvery, len so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku v súlade so záujmami podielníkov z dôvodu nedostatku likvidity v podielovom fonde alebo vo forme úverovej linky súvisiacej s nadobudnutím finančných derivátov

do majetku v podielovom fonde. Súhrn peňažných prostriedkov z prijatých peňažných pôžičiek a úverov nesmie presiahnuť 10% hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť môže nadobudnúť do majetku v podielovom fonde cudziu menu prostredníctvom prijatia pôžičky na základe dohody o vzájomnom poskytnutí pôžičky s inou osobou, ktorej prostredníctvom si podielový fond požičia od zmluvnej strany určenú čiastku v cudzej mene a zároveň podielový fond požičia tomuto subjektu ekvivalentnú čiastku v inej mene prepočítanú aktuálnym spotovým kurzom s trhovými úrokovými sadzbami pre príslušné meny a rovnakým pevným dňom splatnosti na účel zabezpečenia sa voči menovému riziku.

10. Správcovská spoločnosť uvádza v Prílohe č.2 zoznam regulovaných trhov a iných regulovaných trhov a trhov v nečlenskom štáte, cez ktoré bude možné nadobúdať prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu do podielového fondu a v Prílohe č.3 Zoznam regulovaných trhov a iných regulovaných búrz a trhov v nečlenskom štáte, cez ktoré bude možné nadobúdať prevoditeľné cenné papiere z nových emisií do podielového fondu.

Výnosy z investície do podielového fondu dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. S investíciou do podielových fondov je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej politiky a stratégie podielového fondu. Hodnota investície do podielového fondu ako aj výnos z nej môže stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Cieľ investičnej politiky sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podariť dosiahnuť. Správcovská spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej politiky.

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 24.5.2011.

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 vyrovanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu.

Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovaný.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k:

- uzavretiu príslušnej zmluvy,
- zmene reálnej hodnoty derivátu, alebo
- plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov, deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky, a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

3. Cenné papiere

Všetky cenné papiere v portfóliu fondu sú účtované v okamihu dohodnutia obchodu a prvotne sa oceňujú v obstarávacej cene nezahŕňajúcej transakčné náklady. Každý nákup a predaj cenných papierov, ktorý si vyžaduje dodanie v lehote ustanovenej nariadením alebo trhovými zvyklosťami („obvyklý“ nákup a predaj) sa vykazuje ako pohotovú operáciu. Obchody s cennými papiermi, ktoré nespĺňajú podmienku obvyklého vyrovnania na príslušnom trhu cenných papierov, sa účtujú ako finančné deriváty (termínové operácie).

Obstarávacia cena dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery, účtovaný v položke „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový náklad alebo výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery, účtovaný v položke „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

Cenné papiere sú následne ocenené reálnou hodnotou.

Reálna hodnota je správcovskou spoločnosťou určená, v súlade s ustanoveniami Zákona a Opatrením Národnej banky Slovenska č.3/2009 zo 16. júna 2009 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom fonde, ktoré upravuje spôsob určenia hodnoty majetku v podielovom fonde v platnom znení ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Za reálnu hodnotu finančného nástroja sa považuje cena, ktorú je možné dosiahnuť pri obchode s finančným nástrojom v nezávislej transakcii medzi informovanými a dobrovoľne zúčastnenými zmluvnými stranami - reálnou hodnotou finančného nástroja je aktuálna trhovú cenu finančného nástroja alebo teoretická cena finančného nástroja.

Trhovou cenou finančného nástroja je záverečný kurz finančného nástroja dosiahnutý na rozhodujúcom trhu zverejnený organizátorom rozhodujúceho regulovaného trhu alebo informačným systémom - ak záverečný kurz finančného nástroja nezahŕňa alikvotný úrokový výnos, na určenie trhovej ceny sa záverečný kurz zvýši o alikvotný úrokový výnos.

Teoretickou cenou finančného nástroja je kvalifikovaný odhad ceny finančného nástroja určený podľa postupu uvedeného v Opatrení NBS č.3/2009 zo 16. júna 2009. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena a ostatné charakteristiky, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Zmeny reálnych hodnôt cenných papierov sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Výnosy z finančných činností a vykazujú sa ako „Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát. Pri úbytku cenných papierov sa oceňovací rozdiel účtuje na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát.

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

4. Krátkodobé pohľadávky

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

5. Deriváty

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

7. Závazky

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

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

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

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

Predpoklad zníženia hodnoty finančného majetku je odôvodnený, ak po obstaraní tohto majetku správcovskou spoločnosťou na účet fondu nastala skutočnosť alebo viac skutočností, alebo sa udiala udalosť alebo viac udalostí, ktoré zapríčiňujú zníženie odhadu diskontovaných budúcich peňažných tokov z tohto majetku v porovnaní s diskontovanými dohodnutými budúcimi peňažnými tokmi z tohto majetku.

9. Úrokové výnosy a úrokové náklady

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

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

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

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

10. Daň z príjmov podielového fondu

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

11. Vydávanie a vyplácanie podielových listov

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

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

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

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

12. Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so Zákonom. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

13. Poplatky za overenie účtovnej závierky

Správcovská spoločnosť účtuje poplatok za overenie účtovnej závierky podielového fondu ako náklad podielového fondu v položke „Bankové a iné poplatky“.

14. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami Zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.
K 31.12.2011 fond 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 (+)	62 395	292 414
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	-271 119	-221 513
Výnosy z dividend (+)	376 677	106 059
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	969 619	1 762 542
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	-5 510 538	-3 047 933
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	-145 357	-175 812
Záväzky voči dodávateľom (+)	16 652	14 315
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	-4 501 671	-1 269 928
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 (+)	4 681 988	1 482 088
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	194 821	223 737
Dedičstvá (-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	4 487 167	1 258 351
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	-14 504	-11 577
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	16 345	27 922
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	1 841	16 345

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

Ozna- - čenie	Položka	31.12.2011	31.12.2010
I	Čistý majetok na začiatku obdobia	7 659 957	6 300 972
a	<i>počet podielov</i>	216 557 366	180 846 627
b	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,035371	0,034842
1	Upísané podielové listy v EUR	4 681 988	1 482 088
2	Zisk alebo strata fondu	33 721	100 635
3	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6	Vrátené podielové listy v EUR	(194 821)	(223 738)
II	Nárast / pokles čistého majetku	4 522 362	1 358 985
A	Čistý majetok na konci obdobia	12 182 319	7 659 957
a	<i>počet podielov</i>	343 348 229	216 557 366
b	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,035481	0,035371

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Číslo riadku	1.I.EUR. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	547 062
5	Do dvoch rokov	0	0
6	Do piatich rokov	3 412 398	2 808 423
7	Nad päť rokov	3 057 631	4 084 164
	Spolu	6 470 029	7 439 649

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	788 760	1 154 164
3	Do šiestich mesiacov	842 151	0
4	Do jedného roku	528 251	69 285
5	Do dvoch rokov	2 342 979	2 007 852
6	Do piatich rokov	1 967 888	2 874 453
7	Nad päť rokov	0	1 333 895
	Spolu	6 470 029	7 439 649

Číslo riadku	1.III.EUR. Dlhopisy	31.12.2011	31.12.2010
1.	Dlhopisy bez kupónov	328 919	871 950
1.1.	nezaložené	328 919	871 950
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	Dlhopisy s kupónmi	6 141 110	6 567 699
2.1.	nezaložené	6 141 110	6 567 699
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	6 470 029	7 439 649

Číslo riadku	4.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	5 725 626	215 088
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
	Spolu	5 725 626	215 088

Číslo riadku	4.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	5 725 626	215 088
2	Do troch mesiacov		0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	0	0
	Spolu	5 725 626	215 088

Číslo riadku	8.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	1841	16345
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	1841	16345
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	1841	16345

Pasíva

Číslo riadku	3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	Závazky voči správ. spol. - správa fondu ALLAM	5 346	8 043
2.	Závazky voči správ. spol. - správa fondu IAD	7 077	0
2.	Závazky voči správ. spol. - poplatky	0	0
	Spolu	12 423	8 043

Číslo riadku	6. Ostatné záväzky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Závazky voči depozitárovi	428,00	1 402,00
2.	Závazky voči podielnikom - prijaté preddavky	16,00	0,00
3	Závazky - zrážková daň	2,00	0,00
4	Závazky - auditor	1 680,00	1 680,00
5	Závazky - výdavky budúcich období	2 104,00	0,00
	Spolu	4 230,00	3 082,00

Výkaz ziskov a strát

Číslo riadku	1.1. Úroky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	268	64
2.	Reverzné repoobchody	0	0
3.	Vklady	11822	3426
4.	Dlhové cenné papiere	288947	186250
	Spolu	301037	189740

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Výnosy z predaja a precenenia cenných papierov	1111947	809075
2.	Náklady z predaja a precenenia cenných papierov	(1 230 802)	(802 018)
	Spolu	(118 855)	7

Číslo riadku	5. Zisk/strata z devíz	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	(1)	2
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
	Spolu	(1)	2

Číslo riadku	8. Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	31.12.2011	31.12.2010
1.	Náklady na výnosy podielnikov	0	0
2.	Halierové vyrovnanie	3	4
	Spolu	3	4

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bankové poplatky	150	118
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	2956	697
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
5.	Náklady na poplatky audítora	4200	4178
	Spolu	7306	4993

i. Náklady na odplatu za správu fondu

Sadzba odplaty správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu je 1,25% p.a. priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Odplata správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu sa vypočítava v alikvotnej výške pri každom oceňovaní majetku v podielovom fonde a uhrádza sa jedenkrát za kalendárny mesiac.

j. Náklady na odplaty za služby depozitára

Výška odplaty za výkon činnosti depozitára za jeden rok (vrátane DPH) je 0,075636% priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Na jej výpočet sa primerane použije vzorec uvedený v čl. 10 ods. štvrtý.