

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

### Zaistený - IAD depozitné konto, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s

| Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok 2009  | Podielový fond vznikol 16.2.2008 |
|--|----------------------------------|
| <b>1. Stav majetku (v EUR)</b>   |                                  |
| a) Prevoditeľné cenné papiere  | 0                                |
| aa) akcie  | 0                                |
| ab) dlhopisy   | 0                                |
| ac) iné cenné papiere  | 0                                |
| b) Nástroje peňažného trhu   | 426 321                          |
| c) Účty v bankách  | 4 571 533                        |
| ca) bežný účet   | 1                                |
| cb) vkladové účty  | 4 571 532                        |
| d) Iný majetok   | 11 276                           |
| e) Celková hodnota majetku   | 5 009 130                        |
| f) Závazky   | 21 943                           |
| g) Čistá hodnota majetku   | 4 987 187                        |
| <b>2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)</b>                                      | 142 299 477                      |
| <b>3. Čistá hodnota podielu (v EUR)</b>  | 0,035047                         |
| <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 | 0                                |
| 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)  | 8,51                             |
| 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  |                                  |
| i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)  |                                  |
| <b>Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:</b>                |                                  |
| EUR zme. Martinky Development, s.r.o.  | 5,76%                            |
| EUR zme. Martinky Development, s.r.o.  | 2,76%                            |
| <b>5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)</b>                              |                                  |
| Čistá hodnota majetku k 31.12.2008   | 3 023 196                        |
| Nákup cenných papierov   | 947 000                          |
| Predaj cenných papierov  | 893 759                          |
| Výplata výnosov za rok 2008  | 0                                |
| Čistá hodnota majetku k 31.12.2008   | 4 987 187                        |
| <b>6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ:</b>                         |                                  |
| a) výnosy z akcií  | 0                                |
| b) výnosy z dlhopisov  | 0                                |
| c) výnosy z iných cenných papierov   | 0                                |

|    |  |           |
|----|--|-----------|
| d) | výnosy z nástrojov peňažného trhu  | 38 685    |
| e) | výnosy z vkladových a bežných účtov  | 62 177    |
| f) | kapitálové výnosy  | 0         |
| g) | iné výnosy   | 25        |
| h) | výdavky na správu  | 13 540    |
| i) | výdavky na depozitára  | 4 522     |
| j) | iné výdavky a poplatky   | 1 502     |
| k) | čistý výnos  | 81 324    |
| l) | výplaty podielov na zisku  | 0         |
| m) | znovu investované výnosy   | 0         |
| n) | zvýšenie alebo zníženie majetku v PF a zoznam spol., ktoré zapríčinili zníž. majetku v PF z titulu zmien kurzov CP alebo likvidácie spol.: v majetku podielových fondov sa nenachádzali cenné papiere žiadnej spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii. | 1 723 824 |
| o) | zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií   | 1 628 294 |
|    | Akcie  | 0         |
|    | Dlhopisy   | 0         |
|    | Vkladové účty  | 1 628 294 |
| p) | iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v PF   | -240 167  |

### S Ú V A H A (podielový fond vznikol 16.2.2008)

| A K T Í V A (v EUR)                                  | 2009             | 2008             | 2007     |
|--|------------------|------------------|----------|
| I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)        | 426 321          | 334 395          |          |
| 1. Dlhopisy  | 426 321          | 334 395          |          |
| a) bez kupónov                                       | 426 321          | 334 395          |          |
| b) s kupónom   |                  |                  |          |
| 2. Akcie   |                  |                  |          |
| 3. Podielové listy                                   | 0                |                  |          |
| a) otvorených podielových fondov                     |                  |                  |          |
| b) ostatné   |                  |                  |          |
| 4. Krátkodobé pohľadávky                             |                  |                  |          |
| 5. obrátené repoobchody                              |                  |                  |          |
| 6. Deriváty  |                  |                  |          |
| 7. Drahé kovy  |                  |                  |          |
| II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)      | 4 582 809        | 2 950 911        |          |
| 8. Peňažné prostriedky                               | 4 582 809        | 2 950 911        |          |
| 9. Ostatný majetok                                   |                  |                  |          |
| <b>Aktíva spolu</b>                                  | <b>5 009 130</b> | <b>3 285 306</b> | <b>0</b> |
| P A S Í V A  | 2009             | 2008             | 2007     |
| I. Závazky (súčet položiek 1 až 6)                   | 21 943           | 262 110          |          |
| 1. Závazky voči bankám                               |                  |                  |          |
| 2. Závazky z vrátenia podielov                       | 0                | 156 854          |          |
| 3. Závazky voči správcovskej spoločnosti             | 484              | 632              |          |
| 4. Deriváty  |                  |                  |          |
| 5. Repoobchody                                       |                  |                  |          |
| 6. Ostatné záväzky                                   | 21 459           | 104 624          |          |
| II. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)           | 4 987 187        | 3 023 196        |          |
| 7. Podielové listy                                   | 4 905 863        | 2 966 043        |          |
| 8. fondy z ocenenia                                  |                  |                  |          |
| 9. Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x) | 81 324           | 57 153           |          |
| <b>Pasíva spolu</b>                                  | <b>5 009 130</b> | <b>3 285 306</b> | <b>0</b> |
| VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)                         | 2009             | 2008             | 2007     |

|  |                |               |          |
|--|----------------|---------------|----------|
| I. Výnosy z úrokov                                       | <b>62 203</b>  | <b>55 904</b> |          |
| 1.1. úroky   | 62 203         | 55 904        |          |
| 1.2. výsledok zaistenia                                  | 0              | 0             |          |
| 2. Výnosy z podielových listov                           | 0              | 0             |          |
| 3. Výnosy z dividend                                     | 38 685         | 8 098         |          |
| 3.1. dividendy   | 166 706        | 271 207       |          |
| 3.2. výsledok zaistenia                                  |                |               |          |
| 4./a. Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi    |                |               |          |
| 5./b. Čistý zisk/strata z devízových operácií            | 0              | 0             |          |
| 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              | 0             |          |
| <b>I. Výnos z majetku vo fonde</b>                       | <b>100 888</b> | <b>64 002</b> |          |
| f. Transakčné náklady                                    | 0              | 0             |          |
| g. Bankové a iné poplatky                                | 1 502          | 685           |          |
| <b>II. Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                | <b>99 386</b>  | <b>63 317</b> |          |
| h. Náklady na financovanie fondu                         |                |               |          |
| h.1. náklady na úroky                                    |                |               |          |
| h.2. zisky/straty zo zaistenia úrokov                    |                |               |          |
| h.3. náklady na dane a poplatky                          |                |               |          |
| <b>III. Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b> | <b>99 386</b>  | <b>63 317</b> |          |
| i. Náklady na odplatu za správu fondu                    | 13 540         | 4 726         |          |
| j. Náklady na odplaty za služby depozitára               | 4 522          | 1 438         |          |
| <b>A: Zisk alebo strata</b>                              | <b>81 324</b>  | <b>57 153</b> | <b>0</b> |

| <b>Ďalšie údaje o fonde</b>          | <b>2009</b> | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Celková čistá hodnota majetku (EUR)  | 4 987 187   | 3 023 196   | -           |
| Počet podielov v obehu (tis. ks)     | 142 299     | 87 997      | -           |
| Čistá hodnota podielu (EUR)          | 0,035047    | 0,034356    | -           |
| Počet vydaných podielov (tis. ks)    | 169 934     | 135 800     | -           |
| Suma vydaných podielov (EUR)         | 5 902 539   | 4 600 779   | -           |
| Počet vyplatených podielov (tis. ks) | 115 631     | 47 803      | -           |
| Suma vyplatených podielov (EUR)      | 4 019 847   | 1 634 794   | -           |

Počas roka 2009 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom fonde investičné nástroje podľa §49, odsek 3 Zákona o kolektívnom investovaní. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom fonde je 1,14 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 závierka k 31. decembru 2009

Zaistený – IAD Depozitné konto, 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                                  |          | 426 321          | 334 395          |
| 1 Dlhopisy  |          | 426 321          | 334 395          |
| a bez kupónov   |          | 426 321          | 334 395          |
| b s kupónmi   |          | -                | -                |
| 2 Akcie   |          | -                | -                |
| 3 Podielové listy                                     |          | -                | -                |
| a otvorených podielových fondov                       |          | -                | -                |
| b ostatné   |          | -                | -                |
| 4 Krátkodobé pohľadávky                               |          | -                | -                |
| 5 Obrátené repoobchody                                |          | -                | -                |
| 6 Deriváty  |          | -                | -                |
| 7 Drahé kovy  |          | -                | -                |
| II Neinvestičný majetok                               |          | 4 582 809        | 2 950 911        |
| 8 Penážné prostriedky a ekvivalenty pen. prostriedkov |          | 4 582 809        | 2 950 911        |
| 9 Ostatný majetok                                     |          | -                | -                |
| <b>Aktíva spolu</b>                                   |          | <b>5 009 130</b> | <b>3 285 306</b> |
|   |          |                  |                  |
| Pasíva  | Poznámka | 31.12.2009       | 31.12.2008       |
| I Závazky   |          | 21 943           | 262 110          |
| 1 Závazky voči bankám                                 |          | -                | -                |
| 2 Závazky z vrátenia podielov a nespár. platieb       |          | -                | 156 854          |
| 3 Závazky voči správcovskej spoločnosti               |          | 484              | 632              |
| 4 Deriváty  |          | -                | -                |
| 5 Repoobchody   |          | -                | -                |
| 6 Ostatné záväzky                                     |          | 21 459           | 104 624          |
| II Vlastné imanie                                     |          | 4 987 187        | 3 023 196        |
| 7 Podielové listy, z toho                             |          | 4 905 863        | 2 966 043        |
| a fondy z ocenenia                                    |          | -                | -                |
| b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia         |          | 81 324           | 57 153           |
| <b>Pasíva spolu</b>                                   |          | <b>5 009 130</b> | <b>3 285 306</b> |

## Výkaz ziskov a strát k 31.12.2009 (v EUR)

|                          | Poznámka                                      | 31.12.2009    | 31.12.2008    |
|--------------------------|---|---------------|---------------|
| 1                        | Výnosy z úrokov                               | 62 203        | 55 904        |
| 2                        | Výnosy z podielových listov                   | -             | -             |
| 3                        | Výnosy z dividend                             | 38 685        | 8 098         |
| 4a                       | Zisk/(strata) z predaja cenných papierov      | -             | -             |
| 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                      | 100 888       | 64 002        |
| f                        | Transakčné náklady                            | -             | -             |
| g                        | Bankové a iné poplatky                        | 1 502         | 685           |
| II                       | Čistý výnos z majetku vo fonde                | 99 386        | 63 317        |
| h                        | Náklady na financovanie fondu                 | -             | -             |
| h1                       | náklady na úroky                              | -             | -             |
| h2                       | náklady na dane a poplatky                    | -             | -             |
| III                      | Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde | 99 386        | 63 317        |
| i                        | Náklady na odplatu za správu fondu            | 13 540        | 4 726         |
| j                        | Náklady na odplaty za služby depozitára       | 4 522         | 1 438         |
| <b>Zisk alebo strata</b> |   | <b>81 324</b> | <b>57 153</b> |

## Poznámky k účtovnej závierke

### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Zaistený - IAD depozitné konto, o.p.f.- IAD Investments, správ. spol., a.s.

Malý trh 2/A  
811 08 Bratislava

Zaistený - IAD depozitné konto bol založený schválením rozhodnutia NBS c. OPK – 2301/2007 – PLP dna 19.11.2007. Právoplatnosť nadobudol 07.12.2007.

#### Investičný profil fondu

Fond patrí do kategórie korunových penážnych. Fond bol vytvorený na dobu neurčitú.

#### Investičná stratégia fondu

Fond investuje prostriedky najmä do krátkodobých dlhových cenných papierov, nástrojov penážneho trhu, vkladov v bankách, krátkodobých repo obchodov a do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, ktoré majú penážny a súčasne zaistený charakter.

Cielom správcovskej spoločnosti pri riadení fondu je dosahovanie zaisteného výnosu tak, aby výkonnosť fondu neklesla pod stanovený minimálny výnos v stanovenom časovom období (zaistovacia perióda).

Podielový fond nie je právnickou osobou.

Podielový fond (ďalej len „PF“) je spravovaný správcov spoločnosťou IAD Investments, správ. spol., a.s., ktorá bola založená dna 25.09.1991 a do obchodného registra bola zapísaná dna 18.10.1991 (Obchodný register okresného súdu Bratislava I, oddiel SA, vložka číslo:182/B).

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

### B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

#### 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 c. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 c. 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 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 cenným papiermi. Ku dnu zostavenia účtovnej závierky sa cenné papiere určené na predaj ocenujú reálnou hodnotou. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predkladá, že sa predávajú metódou FIFO (first in, first out). Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ k dátumu vzniku nároku na ich výplatu (dátum ex-dividenda).

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). k hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrenia Národnej banky Slovenska č.3/2009 zo dňa 16.6.2009 o spôsobe 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 penážne prostriedky a ekvivalenty penážnych prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dnu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky ocenujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitia pri prvotnom ocenení zvýšenú o casovo 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 rizik



spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nesplňajú 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 Závazky

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

Závazky 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. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vycisľovanie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

## 2.6 Cudzía mena

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

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

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepocitu 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 peňažnej 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 Správčovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správčovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správčovské 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 čistej hodnoty majetku v podielovom fonde pred zúčtovaním odplaty Spoločnosti. Správčovský poplatok predstavuje max.1,0% z priemernej ročnej čistej 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 vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

## 2.9 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej 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 Zákonné 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:

- Až 100 % hodnoty majetku vo fonde môže byť investovaného do vkladov podľa § 44 odsek 1 písm. f)
- Až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde môže byť investovaných do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov penážného trhu vydaných alebo zarucených ktorýmkoľvek členským štátom, orgánom 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 penážného 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 penážného trhu alebo nimi zarucených prevoditeľných cenných papierov a nástrojov penážného 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.
- Správcovská spoločnosť nenadobúda do majetku podielové fondy akcie.

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

|  | 2009    | 2008    |
|--|---------|---------|
| Zisk / (strata)  | 3 426   | (7 298) |
| Penažné toky z prevádzkovej činnosti                                     |         |         |
| Nerealizované precenenie cenných papierov                                | (3 820) | 6 974   |
| Zmena stavu cenných papierov   | (382)   | (2 478) |
| Zmena stavu pohľadávok   | 165     | 366     |
| Zmena stavu ostatného majetku  | 23      | (27)    |
| Zmena stavu záväzkov   | (21)    | (52)    |
| Čisté peniažné toky z prevádzkovej činnosti                              | (609)   | (2 515) |
| Penažné toky z finančnej činnosti  |         |         |
| Príjmy z upísaných podielových listov                                    | 1 567   | 3 877   |
| Výdavky na redemované podielové listy                                    | (447)   | (1 080) |
| Čisté peniažné toky z finančnej činnosti                                 | 1 120   | 2 797   |
| Prírastky / (úbytky) peniažných prostriedkov a peniažných ekvivalentov   | 511     | 282     |
| Stav peniažných prostriedkov a peniažných ekvivalentov na začiatku roka  | 984     | 702     |
| Zostatok peniažných prostriedkov a peniažných ekvivalentov na konci roka | 1 495   | 984     |

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

|    | Poznámka   | 31.12.2009  | 31.12.2008  |
|----|--|-------------|-------------|
| I  | Cistý majetok na začiatku obdobia                | 3 023 196   | -           |
| a  | počet podielov                                   | 87 997 150  | -           |
| b  | hodnota 1 podielu                                | 0,034 356   | 0,0332      |
| 1  | Upísané podielové listy                          | 169 933 680 | 135 800 058 |
| 2  | Zisk alebo strata fondu                          | 81 324      | 57 153      |
| 3  | Cistý rast/pokles majetku z precenenia           | 2,01%       | 3,50%       |
| 4  | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -           | -           |
| 5  | Výplata výnosov podielnikom                      | -           | -           |
| 6  | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -           | -           |
| 7  | Vrátené podielové listy                          | 115 631 363 | 47 802 898  |
| II | Nárast/pokles čistého majetku                    | 1 963 991   | 3 023 196   |
| A  | Cistý majetok na konci obdobia                   | 4 987 187   | 3 023 196   |
| a  | počet podielov                                   | 142 299 477 | 87 997 150  |
| b  | hodnota 1 podielu                                | 0,035047    | 0,034 356   |

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Zmenky

|             | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-------------|------------|------------|
| Zmenky      | 426 321    | 334 395    |
| Akcie spolu | 426 321    | 334 395    |

2. Penážné prostriedky a ekvivalenty penážných prostriedkov

Clenenie penážných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

|   | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| CSOB BU                                 | 1          | -          |
| CSOB TV                                 | 1 102 107  | 421 312    |
| Privatbanka TV1                         | 820 456    | 564 891    |
| Volksbank TV                            | 572 352    | 566 269    |
| Postová banka TV2                       | 802 646    | -          |
| SLSP                                    | -          | 536 931    |
| VUB                                     | 646 763    | 239 350    |
| Tatrabanka                              | 627 207    | 614 484    |
| AUV                                     | 11 278     | 7 674      |
| Penážné prostriedky a ekvivalenty spolu | 4 582 809  | 2 950 911  |

3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti

|                                   | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Záväzky zo vstupného poplatku     | -          | -          |
| Záväzky zo správcovského poplatku | 484        | 632        |
| Záväzky voči správ. spol. spolu   | 484        | 632        |

4. Záväzky z vrátených podielov

|                                 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Záväzky z vrátených podielov    | -          | 156 854    |
| Záväzky voči správ. spol. spolu | -          | 156 854    |

5. Ostatné záväzky

|                                  | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Zväzky voci depozitárovi         | 484        | 265        |
| Zväzky voci depozitárovi BU      | -          | 54         |
| Zväzky voci podielnikom PP       | 19 600     | 103 847    |
| Zväzky voci podielnikom - vynosy | -          | -          |
| Zrážková dan                     | 716        | 458        |
| Zväzky - auditor                 | 659        | -          |
| Zväzky voci správ. spol. spolu   | 21 459     | 104 624    |

6. Výnosy z úrokov

|              | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------|------------|------------|
| Vklady       | 62 203     | 55 904     |
| Bežné účty   | -          | -          |
| Výnosy spolu | 62 203     | 55 904     |

7. Výnosy z dividend

|                 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------|------------|------------|
| Zmenky          | 38 685     | 8 098      |
| Dividendy spolu | 38 685     | 8 098      |

8. Bankové a iné poplatky

|                              | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|------------------------------|------------|------------|
| Transakčné náklady           | -          | -          |
| Bankové poplatky             | 1 502      | 685        |
| Ostatné                      | -          | -          |
| Bankové a iné poplatky spolu | 1 502      | 685        |

9. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

|   | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| Správa fondu  | 13 540     | 4 726      |
| Služby depozitára                                   | 4 522      | 1 438      |
|   |            | -          |
| Náklady na odplatu za správu<br>a služby depozitára | 18 062     | 6 164      |

---

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. Zmena 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