



## A VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

EURO Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s. (ďalej „Fond“), bol založený ako otvorený podielový fond správcovskej spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. (ďalej „Spoločnosť“) dňa 7. decembra 2000 rozhodnutím Úradu pre finančný trh č. UFT-001/2000/KISS. Fond je vytvorený na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Sídlo Spoločnosti a Fondu je: Pribinova 10, 811 09 Bratislava a IČO je: 35 803 525. Depozitárom podielového fondu je Československá obchodná banka a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO: 36 854 140, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 4314/B (ďalej len „depozitár“).

Fond investuje peňažné prostriedky do prevoditeľných cenných papierov, a to v súlade s rizikovým profilom Fondu, s cieľom dosahovať úrokový výnos z finančných nástrojov ako aj zo zhodnotenia finančných nástrojov v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel prevoditeľných dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu predstavuje minimálne 60% hodnoty majetku vo Fonde. Ide najmä o cenné papiere vydávané štátmi, finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami. Dlhové cenné papiere vydané alebo zaručené Slovenskou republikou môžu z toho tvoriť významný podiel. Fond nemá regionálne ani odvetvové zameranie. Spoločnosť investuje majetok vo Fonde do finančných nástrojov, ktoré sú denominované v mene EUR. Maximálna modifikovaná dĺžka dlhových cenných papierov v majetku vo Fonde je na úrovni 5. Fond patrí do kategórie dlhopisových fondov.

Fond začal emisie a predaj podielových listov 11. februára 2001. Podielové listy boli vydané v listinnej podobe za počiatočnú hodnotu 0,033193 EUR/1Sk. Forma podielových listov je na meno. Podielové listy sú predávané a odkupované (na základe žiadosti podielníka) Spoločnosťou za aktuálnu cenu stanovenú v súlade so zákonom č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a s Opatrením NBS č. 3 zo dňa 16 júna 2009 o spôsobe určenia hodnoty majetku vo fonde. Emisný poplatok je podľa štatútu Fondu účtovaný pri predaji najviac vo výške 5% z hodnoty podielového listu. S aktuálnou výškou poplatkov je možné sa zoznámiť v sídle Spoločnosti. Trhová cena je stanovovaná denne za každý pracovný deň.

S účinnosťou od 1.4.2012 spoločnosť mení podobu listinných podielových listov v správe Spoločnosti na zaknihované podielové listy. Papierový podielový list sa týmto stáva elektronickým.

Dňa 21. októbra 2009 sa uskutočnila zmena obchodného mena spoločnosti z AIG Funds Central Europe správ. spol., a.s. na Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.

Rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-14637-1/2009 zo dňa 4. novembra 2009 sa zmenil názov otvoreného podielového fondu z pôvodného názvu AIG Funds Central Europe správ. spol., a. s., príjmový dlhopisový, o.p.f. na nový názov: EURO Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s. Do obchodného registra bola táto zmena zapísaná ku dňu 20. januára 2010.

Štatút Fondu platný k 31. decembru 2013 bol schválený predstavenstvom Spoločnosti dňa 17. júna 2013 na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska rozhodnutím číslo ODT-4130-3/2013-1 zo dňa 14. mája 2013, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 16. mája 2013.

Fond nie je právnickou osobou. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje, je:

- vytváranie a spravovanie podielových fondov,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov.

Správcovská spoločnosť vykonáva správu majetku v podielovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme podielnikov.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku.

a) Zloženie predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2013 bolo nasledovné:

Meno	Funkcia
Milan Balcárek	predseda
Marián Vaniak	člen
Alexej Potičný	člen

b) Zloženie dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2013 bolo nasledovné:

Meno	Funkcia
Zack Abounassar	predseda
Henrich Kubička	člen
Guillermo Pablo Donadini	člen (do 6.2.2013)
Krzysztof Stupnický	člen (od 27.3.2013)

c) Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2013 bola nasledovná:

Názov	Výška podielu na základnom imaní		Výška hlasovacích práv
	V absolútnej výške v eurách	V % vyjadrení	
MetLife Amslico poisťovňa, a.s.	2 739 000	100%	100%

d) Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s bola založená spoločnosťou MetLife Amslico poisťovňa, a.s., ktorá je jej 100% vlastníkom. Základné imanie Spoločnosti je 2 739 tis. EUR a pozostáva z 825 akcií s nominálnou hodnotou 3 320 EUR.

Konsolidovanú účtovnú závierku podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za slovenskú skupinu podnikov zostavuje spoločnosť MetLife Amslico poisťovňa, a.s., Pribinova 10, Bratislava k 31. decembru. Konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať na adrese Pribinova 10, Bratislava a je zároveň uložená na Obchodnom registri Bratislava I, Záhradnícka 10, 812 44 Bratislava.

K 31. decembru 2013 bola spoločnosť MetLife, Inc., New York konečnou ovládajúcou spoločnosťou spoločnosti.

Majetok spravovaný v podielovom fonde nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálna účtovná závierka podielového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

e) Počet zamestnancov k 31. decembru 2013 bol 12; priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku 2013 bol 13 (k 31. decembru 2012: 13, priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku 2012: 20), z toho 4 vedúci pracovníci (2012: 4).

## **B POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **1) Zostavenie účtovnej závierky**

Účtovná závierka Fondu k 31. decembru 2013 je zostavená ako priebežná účtovná závierka podľa § 18 ods. 1 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013.

Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Účtovná závierka Fondu bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jeho činnosti v súlade so zákonom o účtovníctve platným v Slovenskej republike a nadväzujúcimi postupmi účtovania opatrením č. MF/24041/2011-74 z 24. októbra 2011, Opatrením č. MF/9713/2012-74 z 22. marca 2012, Opatrením č. MF/23778/2012-74 zo 14. decembra 2012 a Opatrením č. MF/17945/2013-74 zo dňa 11. decembra 2013, ktorými sa mení a dopĺňa opatrenie č. MF/25825/2007-74 z 13. decembra 2007, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označení 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.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sa uvádzajú v eurách.

Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sa označujú tak, že príslušná hodnota sa uvedie v okrúhlych zátvorkách.

### **2) Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky**

#### **a) Nové účtovné zásady a účtovné metódy**

V roku 2013 nedošlo vo Fonde k žiadnej zmene účtovných zásad a účtovných metód, ktoré by ovplyvnili vykazované hodnoty.

#### **b) Zmeny v spôsobe vykazovania**

V roku 2013 nedošlo vo Fonde k žiadnej zmene spôsobu vykazovania.

### **3) Účtovné zásady a účtovné metódy**

#### **a) Výnosové úroky**

Výnosové úroky sú účtované do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia. V prípade vyplatenia výnosových úrokov sú tieto pripísané na účet Fondu v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v brutto výške, neočistené o zrážkovú daň.

## b) Náklady na poplatky

Na ťarchu majetku vo Fonde sa účtujú poplatky regulovanému trhu, subjektom zabezpečujúcim vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, bankám a obchodníkom s cennými papiermi, poplatky za úschovu a správu zahraničných cenných papierov, ktoré depozitár uhradí zahraničným subjektom, poplatky za vedenie bankových účtov a prevody finančných prostriedkov, poplatky centrálnemu depozitárovi alebo členovi centrálnemu depozitára a subjektu so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti, odplata Spoločnosti za správu Fondu a odplata za výkon funkcie depozitára.

Na základe odporúčaní Slovenskej asociácie správcovských spoločností, na základe §53 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a v súlade s ustanoveniami štatútov jednotlivých podielových fondov, Spoločnosť pristúpila k tomu, že účtuje o nákladoch na audit účtovných závierok podielových fondov.

Tieto náklady budú rozpočítané v závislosti od hodnoty majetku v jednotlivých podielových fondoch ku dňu 31.12. predchádzajúceho roku a to tak, že budú rozpočítané na dvanásť rovnakých dielov a budú účtované do nákladov Fondov vždy posledný deň v mesiaci, za ktorý sa majetok oceňuje.

Tieto poplatky sú zúčtované do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia, v súlade s príslušným štatútom Fondu.

Spoločnosti prináleží za správu Fondu odplata, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty objemu majetku vo Fonde. Odplata Spoločnosti sa počíta a zahŕňa do nákladov Fondu denne na základe aktuálnej čistej hodnoty majetku vo Fonde pred zúčtovaním odplaty za správu podielového fondu a odplaty za výkon činnosti depozitára. Správcovský poplatok predstavuje podľa platného Štatútu k 31. decembru 2013 výšku 1,80% (k 31. decembru 2012: 1,80%) z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo Fonde.

Za činnosti uvedené a dohodnuté v depozitárskej zmluve si depozitár účtuje podľa platného Štatútu Fondu k 31. decembru 2013 depozitársky poplatok vo výške 0,276 % (k 31. decembru 2012: 0,276 %) v závislosti od výšky priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo Fonde (Pozn. G1). Odplata za výkon činnosti depozitára za jeden kalendárny rok sa vypočítava denne podľa aktuálnej čistej hodnoty majetku vo Fonde pred zúčtovaním odplaty za správu Fondu a odplaty za výkon činnosti depozitára.

## c) Zrážková daň z príjmu

Od 1. apríla 2007 je Spoločnosť povinná odvádzať za podielníka daň z čistého výnosu, ktorý predstavuje rozdiel medzi vyplatenou sumou pri vrátení podielového listu a vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu pri jeho vydaní.

Zrážku dane je povinná vykonať Spoločnosť pri výplate, poukázaní alebo pri pripísaní úhrady v prospech podielníka. Pri vyplatení (vrátení) podielového listu sa vykoná zrážka dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou.

Spoločnosť je povinná zrazenú daň odvieť správcovi dane najneskôr do pätnásteho dňa každého mesiaca za predchádzajúci kalendárny mesiac.

**d) Výnosy z podielových listov**

Výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených správcovskej spoločnosti za príslušný kalendárny rok správcovská spoločnosť v súlade so štatútom podielového fondu a zákonom o kolektívnom investovaní priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku, to znamená aj do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

**e) Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je daňovníkom dane z príjmov s výnimkou dane podľa § 43 zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dani z príjmov“). Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane. V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku (viď bližšie Informácie o výnosoch z podielových listov). V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

**f) Účtovanie operácií s podielovými listami**

Hodnota podielového listu pri vydávaní (ďalej len „predaj“) sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Podielový fond účtuje o podieloch podielových listov podielnikov na účte 56 „Podielové listy“, pričom počiatočná hodnota podielov podielových listov podielnikov sa účtuje na samostatnom analytickom účte a prislúchajúci rozdiel medzi počiatočnou hodnotou a predajnou cenou sa účtuje na samostatnom analytickom účte. V priloženej súvahe sú podiely podielových listov podielnikov vykázané v položke „Podielové listy“.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu. (K 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 táto položka - „Záväzky z vrátenia podielov“ nebola vykázaná).

**g) Záonné požiadavky**

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

**4) Oceňovanie majetku a záväzkov, metódy použité pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na menu euro**

**a) Majetok oceňovaný reálnou hodnotou**

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

Ak pre príslušný majetok neexistuje aktívny trh, reálna hodnota tohto majetku sa určí kvalifikovaným odhadom, ako rozdiel súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných príjmov a súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných výdavkov z majetku (ďalej len „súčasná hodnota čistých peňažných príjmov“), s výnimkou peňažných tokov z likvidácie majetku. Pri odhade budúcich peňažných príjmov a peňažných výdavkov z majetku sa vychádza z jeho bežného použitia za bežných podmienok a okolností v danom čase a na danom mieste za predpokladu bežnej vnútornej miery návratnosti kapitálu bežného kupujúceho. Pri diskontovaní peňažných tokov sa použije vhodná úroková miera v závislosti od druhu majetku, účelu jeho použitia, neistoty odhadovaných peňažných tokov a meny, v ktorej sú peňažné toky ocenené.

Pri výpočte súčasnej hodnoty čistých peňažných príjmov sa čisté peňažné príjmy diskontujú úrokovou mierou, ktorá vyjadruje bežné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňažných prostriedkov a rizík vlastných určitému druhu majetku. Táto úroková miera nezohľadňuje riziká, o ktoré bola upravená hodnota odhadovaných budúcich čistých peňažných príjmov. Úroková miera, ktorá vyjadruje bežné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík vlastných určitému druhu majetku, je miera návratnosti investície, ktorú by investor požadoval, ak by jeho investícia vytvárala peňažný tok s hodnotou, splatnosťami a rizikami obdobné tomu, o ktorom účtovná jednotka očakáva, že ho získa z určitého majetku. Táto úroková miera sa odhaduje z miery obsiahnutej v bežných trhových obchodoch s podobnými druhmi majetku alebo skupinami majetku podobného zloženia. Ak túto úrokovú mieru trh netvorí, použije sa jej vhodná náhrada, ktorej účelom je odhadnúť trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí pre obdobia do skončenia životnosti určitého majetku a trhové ohodnotenie rizík, že budúci čistý peňažný tok sa bude odlišovať v hodnotách a splatnostiach od odhadovaného peňažného toku.

**b) Cenné papiere**

Cenné papiere zaúčtované v majetku Fondu k 31. decembru 2013 a 31. decembru 2012 boli zakúpené s úmyslom dosahovania zisku z cenových rozdielov.

O cennom papieri sa prvotne účtuje v ocenení jeho reálnou hodnotou. Ak je rozdiel medzi cenou, za ktorú sa obstaral a jeho reálnou hodnotou, rozdiel je výnos alebo náklad.

Odo dňa obstarania prirastá k účtu dlhového cenného papiera úrok v prospech úrokových výnosov úrokovou mierou, ktorou by bol budúci peňažný tok z cenného papiera pri jeho obstaraní diskontovaný na súčasnú hodnotu rovnú cene, za ktorú bol obstaraný.

Súčasťou ocenenia dlhopisov v účtovníctve je aj pomerná časť ich výnosov k dátumu zostavenia účtovnej závierky ako i oceňovacie rozdiely z precenenia. Rozdiely medzi obstarávacou cenou a ocenením v účtovníctve sú zúčtované do Výkazu ziskov a strát.

Na určenie hodnoty dlhopisu, s ktorým sa obchoduje na tuzemskej burze cenných papierov, sa používa záverečný kurz cenného papiera vyhlásený tuzemskou burzou cenných papierov, v prípade dlhopisov zvýšený o alikvotný úrokový výnos ku dňu účtovnej závierky.

Na určenie hodnoty cenného papiera, s ktorým sa obchoduje na zahraničnom regulovanom verejnom trhu s cennými papiermi, sa používa záverečný kurz cenného papiera, ktorý organizátor zahraničného regulovaného verejného trhu s cennými papiermi vyhlási v obchodný deň, ku ktorému sa hodnota cenného papiera určuje a ktorý zverejnila agentúra BLOOMBERG. Hodnota cenného papiera, s ktorým sa obchoduje na zahraničnom regulovanom verejnom trhu s cennými papiermi, sa prepočítava na tuzemskú menu s použitím kurzu príslušnej cudzej meny vyhláseného ECB ku dňu určenia jeho hodnoty. Ceny sú schvaľované depozitárom každý deň.

V prípade, ak pre cenný papier neexistuje záverečný kurz, Spoločnosť sa pri určení ceny riadi pravidlami Slovenskej asociácie správcovských spoločností, v ktorej je Spoločnosť riadnym členom. Pre dlhopis sa určí požadovaný výnos ako súčet výnosu benchmarku – štátneho dlhopisu s podobnou splatnosťou a rizikovej prirážky, vyjadrujúcej riziko emitenta. Z takto vypočítaného výnosu cenného papiera sa určí cena pomocou štandardných výpočtových postupov.

Ak pre príslušný cenný papier neexistuje aktívny trh, reálna hodnota tohto majetku sa určí kvalifikovaným odhadom (Pozn. 4a).

Ak nie je možné vykonať ocenenie podľa vyššie uvedených postupov, cenné papiere sú oceňované v súlade s Opatrením NBS zo dňa 16. júna 2009 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom fonde.

Zisky a straty z predaja cenných papierov sú zúčtované do Výkazu ziskov a strát.

Výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát podielového fondu.

**c) Cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na menu euro**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky, platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v účtovnej závierke platným ku dňu jej zostavenia.

Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú do Výkazu ziskov a strát.

**d) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažnými prostriedkami sa rozumejú peňažné prostriedky v banke alebo v pobočke zahraničnej banky splatné na požiadanie.

Ekvivalentmi peňažných prostriedkov je finančný majetok, ktorý Spoločnosť spravuje vo fonde za účelom riadenia peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa, so zanedbateľnými transakčnými nákladmi, ľahko zameniteľný za dopredu známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty, a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sa oceňujú v nominálnej hodnote.

**e) Pohľadávky a záväzky**

Pohľadávka a finančný záväzok Fondu, sa prvotne zaúčtujú v hodnote peňažných tokov z nich, diskontovaných efektívnou úrokovou mierou. Do peňažných tokov sa zahŕňajú akékoľvek peňažné príjmy, ktoré dlžník fondu zaplatil a zaplatí v súvislosti s touto pohľadávkou alebo akékoľvek peňažné výdavky, ktoré Fond zaplatil a zaplatí v súvislosti s finančným záväzkom. Sú to napríklad provízie a poplatky. Krátkodobé pohľadávky a krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa môžu oceniť ich menovitou hodnotou.



Po prvotnom zaúčtovaní sa pohľadávka a finančný záväzok účtujú v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

**f) Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky voči bankám**

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky vkladových/termínovaných účtoch v bankách a sú účtované v akumulovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok.

**5) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

**a) Cenné papiere**

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy a predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy, ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu. Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovnaný.

Ak vyrovnanie kúpy alebo predaja cenného papiera nie je dohodnuté v dobe dlhšej ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu, môže sa o cennom papieri účtovať ako o prevedenom už v deň uzavretia obchodu (účtovníctvo obchodného dňa – trade date accounting).

**b) Deriváty**

Deň uskutočnenia účtovného prípadu nadobudnutia derivátu je deň uzatvorenia zmluvy o ňom. Deň uskutočnenia účtovného prípadu zániku derivátu je deň jeho expirácie.

**c) Úver**

Deň uskutočnenia účtovného prípadu poskytnutia úveru je deň, v ktorom boli pripísané peňažné prostriedky na účet dlžníka.

**d) Nadobudnutie nehnuteľností**

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu nadobudnutia nehnuteľností je skorší z dní jej zaradenia do užívania alebo zápisu vkladu nehnuteľností na list vlastníctva v katastrí nehnuteľností.

**6) Stratégia a zásady zaist'ovania**

V prospech majetku alebo na ťarchu majetku v podielovom fonde je možné používať techniky a nástroje vzťahujúce sa na prevoditeľné cenné papiere, kurzy cudzích mien alebo úrokové sadzby za účelom obmedzenia rizík z vývoja hodnoty majetku v podielovom fonde.

Zaisťovacie operácie budú slúžiť na obmedzenie menových a úrokových rizík spojených s investovaním, t.j. na účel efektívneho riadenia investícií, pričom tieto operácie musia byť v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o kolektívnom investovaní. Zároveň nástroje použité na zaisťovacie operácie ako aj podkladové aktíva týchto nástrojov musia byť v súlade s investičnou politikou príslušného podielového fondu. Podielový fond bude využívať najmä termínové obchody, opčné obchody a výmenné obchody.

Uvedené operácie za účelom obmedzenia rizík je možné vykonať až po predchádzajúcom súhlase výboru pre deriváty materskej spoločnosti MetLife a zároveň po predchádzajúcom súhlase aktuálneho depozitára.

## **7) Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou**

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 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.

Stav majetku sa zisťuje spravidla jednotlivo pri každej jednotlivej položke. Stav skupiny pohľadávok alebo dlhových cenných papierov, ktorá je rovnorodá z hľadiska rizika, ktoré poukazuje na dlžníkovu schopnosť splatiť všetky dlhy tak ako je dohodnuté, sa môže zisťovať a hodnotiť ako celok, ak jednotlivé pohľadávky a dlhové cenné papiere nie sú významné.

Spoločnosť na identifikáciu majetku so zníženou hodnotou sleduje ratingy, vývoj trhu, risk management, smernice a Opatrenia NBS.

## **8) Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

### **a) Zníženie hodnoty majetku**

Pri odhade zníženia hodnoty finančného majetku sa postupuje tak, že sa porovná dohodnutá hodnota a splatnosť peňažného toku z majetku s pravdepodobným peňažným tokom z neho. Ak je hodnota pravdepodobného peňažného toku nižšia ako dohodnutá hodnota peňažného toku, alebo ak je z časti alebo úplne splácanie peňažného toku pravdepodobné neskôr ako bolo dohodnuté, hodnota majetku sa znížila. Zníženie hodnoty majetku sa rovná rozdielu medzi súčasnou hodnotou dohodnutého peňažného toku z majetku a súčasnou hodnotou pravdepodobného peňažného toku z majetku.

### **b) Zásady pre tvorbu rezerv**

Rezerva sa tvorí, ak je pravdepodobné, že fond má záväzok alebo inú povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, ktorá môže mať neistú výšku alebo splatnosť, pričom konkrétny veriteľ alebo oprávnená osoba nemusia byť známe. Ak pravdepodobnosť úbytku zdrojov zahŕňajúcich ekonomické úžitky, ktorý bude nutný na splnenie povinnosti, je väčšia ako 50% a je možné vykonať spoľahlivý odhad tohto úbytku.

Rezerva k triede záväzkov sa odhaduje vynásobením všetkých možných hodnôt triedy záväzkov ich pravdepodobnosťami a súčtom týchto hodnôt.

**c) Ocenenie CLN KBC IFIMA Float**

Fond má vo svojom portfóliu zaradený cenný papier tzv. CLN (Credit Linked Note), t.j. dlhopis, ktorý má v sebe vnorený tzv. swap kreditného rizika viažuceho sa na portfólio ďalších cenných papierov. Ide o cenný papier KBC IFIMA Float s predmetným ISIN-om XS0273632454, ktorý bol vydaný spoločnosťou KBC IFIMA NV a je garantovaný spoločnosťou KBC Bank NV. Kreditné riziko sa viaže na podkladové aktíva, ktoré sú súčasťou CDO Pembroke Square Finance zahrňujúci stovky dlhopisov, vrátane dlhopisov zahraničných bánk a hypotekárnych záložných listov nerezidentov.

Keďže sa hodnota spomínaného cenného papiera viaže na portfólio väčšieho množstva podkladových aktív, Spoločnosť nie je schopná tieto podkladové aktíva a následne predmetný cenný papier pre jeho zložitú štruktúru oceniť a cena k 31. decembru 2013 vo výške 0,0% (k 31. decembru 2012 vo výške 0,0%) je tak stanovená po dohode s depozitárom na základe informácií od ČSOB resp. KBC Group. Strata z precenenia tohto cenného papiera zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku bežného roka predstavuje 0,00 Eur (v roku 2012 predstavovala 0 Eur). Vzhľadom na dopady prebiehajúcej finančnej krízy a z toho vyplývajúce bankroty spoločností resp. neschopnosti osôb splácať hypotekárny úver, dochádzalo postupne k zhoršovaniu kvality podkladových aktív a tým aj ceny predmetného cenného papiera.

**Ocenenie CDO Dorset Street Fin. Float**

Fond má vo svojom portfóliu zaradený cenný papier tzv. CDO (Collateralised Debt Obligation), ktorého slovenský ekvivalent by mohol byť dlhopis zabezpečený portfóliom ďalších dlhopisov. Ide o Dorset Street Fin. Float s predmetným ISIN-om XS0255321712. Tento cenný papier bol vydaný spoločnosťou KBC Financial Products patriacou pod KBC Group.

Keďže sa hodnota spomínaného cenného papiera viaže na portfólio väčšieho množstva podkladových aktív (najmä dlhopisy zahraničných bánk a hypotekárnych záložných listov nerezidentov), Spoločnosť nie je schopná tieto podkladové aktíva a následne predmetný cenný papier pre jeho zložitú štruktúru oceniť a cena je tak stanovená k 31. decembru 2013 na 0,0% (k 31. decembru 2012 na 0,0%) po dohode s depozitárom na základe informácií od ČSOB resp. KBC Group. Vzhľadom na dopady prebiehajúcej finančnej krízy a z toho vyplývajúce bankroty spoločností resp. neschopnosti osôb splácať úver, dochádzalo k zhoršovaniu kvality podkladových aktív a tým aj ceny predmetného cenného papiera. Na základe dostupných informácií od ČSOB resp. KBC Group, nie sú v súčasnosti schopní s istotou identifikovať výšku straty plynúcu z podkladových aktív. Avšak strata pri tranži, ktorú spoločnosť vlastní (tranža „E“) je očakávaná až na úrovni 100%, čo odráža aj stanovená cena tohto cenného papiera.

**C PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>C. Prehľad o peňažných tokoch</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<b>X</b>	<b>Peňažný rok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	153 627	366 642
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	-	-
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(108 035)	(161 714)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	700 051	5 839 219
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(1 114 665)	(1 643 154)
10.	Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Závazky voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	321	151
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(368 701)</b>	<b>4 401 144</b>
<b>X</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Závazky z obstarania nehnuteľností (+)	-	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>II.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>X</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
21.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	853 578	985 224
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	-	-
23.	Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	-332 342	(6 219 448)
24.	Dedičstvá (-)	-	-
25.	Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>521 236</b>	<b>(5 234 226)</b>
<b>IV.</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>11</b>	<b>259</b>
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>	<b>152 546</b>	<b>(832 823)</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>464 513</b>	<b>1 297 336</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>617 059</b>	<b>464 513</b>

Pre účely zostavenia prehľadu o peňažných tokoch riadok peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňa :

		Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky splatné na požiadanie	57 059	94 513
2.	Vklady v bankách splatné do 24 hodín	-	-
3.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám so splatnosťou dlhšou ako 24 hodín, t.j. terminované vklady v banke	560 000	370 000
	<b>Spolu</b>	<b>617 059</b>	<b>464 513</b>

Pre účely zostavenia prehľadu o peňažných tokoch Spoločnosť zaraduje k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom vklady v bankách so splatnosťou do 3 mesiacov. Vklady v bankách so splatnosťou nad 3 mesiace a do 1 roka Spoločnosť zahŕňa k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom, nakoľko obsahová náplň prehľadu o peňažných tokoch nezahŕňa iné rozdelenie.

#### D PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31. DECEMBRU 2013 V EURÁCH

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	4 639 497	9 357 307
a)	počet podielov	111 139 156	241 633 788
b)	hodnota 1 podielu	0,0411745	0,038725
1.	Upísané podielové listy	853 578	985 224
2.	Zisk alebo strata fondu	(19 623)	516 414
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy	(332 342)	(6 219 448)
II.	Nárast/ pokles čistého majetku	501 613	(4 717 810)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	5 141 110	4 639 497
a)	počet podielov	123 661 663	111 139 156
b)	hodnota 1 podielu	0,041574	0,041745

**E POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**SÚVAHA FONDU**

**AKTÍVA**

Číslo riadku	Štruktúra aktív	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Dlhopisy	88,02	4 534 789	90,02	4 186 521
2.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	10,87	560 000	7,95	370 000
3.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1,11	57 059	2,03	94 513
I.+II.	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>5 151 848</b>	<b>100,00</b>	<b>4 651 034</b>

Štruktúra portfólia cenných papierov Fondu k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 bola nasledovná:

**1. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou (riadok č. 2 Súvahy)**

2.I. EUR Dlhopisy podľa dohodnutej splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Dĺžka splatnosti	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	-	-	-	-
2.	do troch mesiacov	-	-	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	-	-	-	-
5.	do dvoch rokov	3,56	161 610	4,12	172 501
6.	do piatich rokov	42,35	1 920 261	48,92	2 047 840
7.	nad päť rokov	54,09	2 452 918	46,96	1 966 180
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>4 534 789</b>	<b>100,00</b>	<b>4 186 521</b>

2.II. EUR Dlhopisy podľa zostatkovej splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Dĺžka splatnosti	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	3,56	161 610	-	-
2.	do troch mesiacov	-	-	12,36	517 279
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	5,62	254 940	4,79	200 480
5.	do dvoch rokov	10,37	470 457	10,31	431 516
6.	do piatich rokov	46,69	2 116 784	39,52	1 654 850
7.	nad päť rokov	33,76	1 530 998	33,02	1 382 396
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>4 534 789</b>	<b>100,00</b>	<b>4 186 521</b>

2.III. EUR Dlhopisy		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Dlhopisy bez kupónov				
1.1.	nezaložené	-	-	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-	-
1.3.	založené	-	-	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi				
2.1.	nezaložené	100,00	4 534 789	100,00	4 186 521
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-	-
2.3.	založené	-	-	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>4 534 789</b>	<b>100,00</b>	<b>4 186 521</b>

2.IV. EUR Dlhopisy podľa krajiny emitenta		31.12.2013		K 31.12.2012	
Označenie	Krajina emitenta	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Slovensko	68,35	3 099 742	78,23	3 275 226
2.	Rakúsko	2,18	98 717	-	-
3.	Írsko	3,29	149 370	-	-
4.	Holandsko	5,82	263 722	4,12	172 501
5.	Nemecko	4,49	203 569	4,93	206 269
6.	Francúzsko	1,13	51 371	1,26	52 746
7.	Poľsko	5,42	245 619	5,96	249 479
8.	Luxembursko	2,15	97 652	-	-
9.	Česko	7,17	325 027	5,50	230 300
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>4 534 789</b>	<b>100,00</b>	<b>4 186 521</b>

2.V. Dlhopisy podľa mien		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Mena	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	EUR	100,00	4 534 789	100,00	4 186 521
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>4 534 789</b>	<b>100,00</b>	<b>4 186 521</b>

2.VI. EUR Dlhopisy podľa druhu		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Zmluvný partner	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Podnikové dlhopisy	26,23	1 189 428	84,19	3 524 705
2.	Štátne dlhopisy	73,77	3 345 361	15,81	661 816
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>4 534 789</b>	<b>100,00</b>	<b>4 186 521</b>

2.VII. EUR Dlhopisy podľa hlavných odvetví		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Sektor	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Financie	7,72	350 199	-	-
2.	Štátne dlhopisy	73,77	3 345 361	84,19	3 524 705
3.	Verejné služby	4,87	220 660	5,50	230 300
4.	Spotreba	11,34	514 202	10,31	431 516
5.	Energetika	2,30	104 367	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>4 534 789</b>	<b>100,00</b>	<b>4 186 521</b>

## 2. Krátkodobé pohľadávky voči bankám (riadok č. 5 Súvahy)

5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Dĺžka splatnosti	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	-	-	72,97	270 000
2.	do troch mesiacov	37,50	210 000	27,03	100 000
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	62,50	350 000	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>560 000</b>	<b>100,00</b>	<b>370 000</b>

5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Dĺžka splatnosti	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	37,50	210 000	72,97	270 000
2.	do troch mesiacov	-	-	27,03	100 000
3.	do šiestich mesiacov	17,86	100 000	-	-
4.	do jedného roka	44,64	250 000	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>560 000</b>	<b>100,00</b>	<b>370 000</b>

5.III. Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	100,00	560 000	100,00	370 000
2.	Zníženie hodnoty	-	-	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	100,00	560 000	100,00	370 000



5.IV. Krátkodobé pohľadávky podľa mien		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Mena	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	EUR	100,00	560 000	100,00	370 000
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>560 000</b>	<b>100,00</b>	<b>370 000</b>

### 3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (riadok č. 9 Súvahy)

9.I. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa druhov		31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Druh	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Bankové účty bežné	100,00	57 059	100,00	94 513
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	100,00	57 059	100,00	94 513
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>57 059</b>	<b>100,00</b>	<b>94 513</b>

9.I. HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa druhov		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Druh	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Bankové účty bežné	100,00	61	100,00	115
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	100,00	61	100,00	115
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>61</b>	<b>100,00</b>	<b>115</b>

9.II. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa mien		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Mena	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	EUR	99,89	56 998	99,98	94 398
2.	HUF	0,11	61	0,02	115
	<b>Spolu</b>	<b>100,00</b>	<b>57 059</b>	<b>100,00</b>	<b>94 513</b>

## PASÍVA

Všetky záväzky Fondu sú krátkodobé s dohodnutou a zostatkovou dobou splatnosti do jedného mesiaca a sú denominované v eurách.

### 1. Záväzky z vrátenia podielov (riadok č. 2 Súvahy)

Spoločnosť vyplatí podielový list s použitím prostriedkov z majetku vo Fonde bez zbytočného odkladu po doručení žiadosti, pričom obvyklá doba vrátenia podielov sú tri dni.

K 31. decembru 2013 ani k 31. decembru 2012 Fond nevykazuje žiadne záväzky z vrátenia podielov.

### 2. Záväzky voči Spoločnosti (riadok č. 3 Súvahy)

Číslo riadku	3. I. Záväzky podľa druhu	K 31.12.2013	K 31.12.2012
1.	Záväzky voči Spoločnosti - správa	8 120	7 040
2.	Záväzky voči Spoločnosti - vstupné poplatky	235	9
3.	Záväzky voči Spoločnosti - audit	145	335
4.	Záväzky voči Spoločnosti – poplatky K&H	72	73
	<b>Spolu</b>	<b>8 572</b>	<b>7 457</b>

### 3. Ostatné záväzky (riadok č. 7 Súvahy)

Číslo riadku	7. I. Ostatné záväzky podľa druhu	K 31.12.2013	K 31.12.2012
1.	Záväzky voči daňovému úradu - zrážková daň	320	151
2.	Záväzky voči podielnikom - nespárované platby	-	-
3.	Záväzky voči podielnikom - spárované platby	422	2 694
4.	Záväzky za depozit	1 245	1 079
5.	Záväzky za správu a úschovu cenných papierov	131	108
6.	Záväzky - register emitenta	48	48
	<b>Spolu</b>	<b>2 166</b>	<b>4 080</b>

**4. Podielové listy (riadok č. 8 Súvahy)**

Podielové listy zahŕňajú podiely, ážio, fondy z precenenia, nerozdelený zisk minulých rokov a hospodársky výsledok v schvaľovacom konaní.

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**

**1. Výnosy z úrokov (riadok č. 1.1. Výkazu ziskov a strát)**

Číslo riadku	1.1 Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	39	37
2.	Vklady	2 606	5 490
3.	Dlhové cenné papiere	105 410	93 121
	<b>Spolu</b>	<b>108 055</b>	<b>98 648</b>

**2. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi (riadok č. 4./c. Výkazu ziskov a strát)**

Číslo riadku	4./c. Podľa druhov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(20 042)	568 404
4.	Podielové listy	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(20 042)</b>	<b>568 404</b>

**3. Zisk/strata z devízových operácií (riadok č. 5./d. Výkazu ziskov a strát)**

Číslo riadku	5./d. Podľa meny	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	HUF	(26)	255
	<b>Spolu</b>	<b>(26)</b>	<b>255</b>

**4. Zisk/strata z operácií s iným majetkom (riadok č. 8./g. Výkazu ziskov a strát)**

Číslo riadku	8./g. Iný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	212	207
	<b>Spolu</b>	<b>212</b>	<b>207</b>

**5. Bankové poplatky a iné poplatky (riadok i. Výkazu ziskov a strát)**

i.I. Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	g. Poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	1 517	1 679
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 517</b>	<b>1 679</b>

i.II. Bankové poplatky podľa druhu

Číslo riadku	g. Druh	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za vedenie účtu	229	248
2.	Poplatky za výpis z účtu	182	167
3.	Poplatky za tuzemský platobný styk	111	154
4.	Interné poplatky banky	28	7
5.	Poplatky cash management	605	741
6.	Poplatky za zahraničný platobný styk	2	2
7.	Poplatky cash pooling	360	360
	<b>Spolu</b>	<b>1 517</b>	<b>1 679</b>

**F PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH**

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva, napríklad pravidlá transferového oceňovania, doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad.

Fond nevedol v roku 2013 a 2012 podsúvahovú evidenciu aktív a pasív.

## G OSTATNÉ POZNÁMKY

### 1. Čistá hodnota majetku Fondu

Čistá hodnota majetku Fondu na jeden podiel (vypočítaná podľa údajov z účtovníctva)

	K 31.12.2013	K 31.12.2012
Dlhopisy	4 534 789	4 186 521
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	560 000	370 000
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	57 059	94 513
<b>Aktíva Fondu spolu</b>	<b>5 151 848</b>	<b>4 651 034</b>
Mínus záväzky	(10 738)	(11 537)
<b>Čistá hodnota majetku Fondu</b>	<b>5 141 110</b>	<b>4 639 497</b>
Počet podielov v obehu	123 661 663	111 139 156
<b>Čistá hodnota majetku Fondu v eurách na jeden podiel (NAV) -účtovná hodnota</b>	<b>0,041574</b>	<b>0,041745</b>
<b>Čistá hodnota majetku Fondu v eurách na jeden podiel (NAV) – aktuálna cena podielu</b>	<b>0,041575</b>	<b>0,041746</b>

Pri porovnávaní NAV vypočítanej z účtovníctva a NAV vypočítanej v zmysle štatútov a prospektov Fondu dochádza k určitým rozdielom, ktoré vyplývajú z podstaty vedenia účtovníctva, kde musia byť zachytené účtovné prípady v tom období, s ktorým časovo a vecne súvisia, na rozdiel od výpočtu aktuálnej hodnoty NAV.

### 2. Spriaznené osoby

Fond uskutočňoval, za bežných obchodných podmienok, transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami:

- Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s., (AFCE)
- Alico Services Central Europe, s.r.o. (ASCE)
- MetLife Amslico poisťovňa, a.s. (AMSLICO)
- MetLife Biztosító Zrt. (AHICO)
- Kľúčové radiace osoby v Spoločnosti a v jej materskej účtovnej jednotke a ich blízki príbuzní

Nižšie uvádzame transakcie uskutočnené so spriaznenými stranami:

	K 31.12.2013	K 31.12.2012
<b>Závazky</b>		
Závazky za správu Fondu	8 120	7 040
Závazky za vstupné poplatky	235	9
Závazky za audit	145	335
Závazky za poplatky K&H banky	72	73
	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<b>Náklady</b>		
Poplatky za správu Fondu	88 355	122 716
Poplatky za audit	1 743	4 021
Poplatky depozitárovi	13 548	18 816
Poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov	2 084	3 436
Poplatky za register emitenta	576	432

Spoločnosť AMSLICO ponúka svojim klientom produkt, ktorého súčasťou sú aj investície do Fondu. V rámci tohto produktu vlastní k 31. decembru 2013 spoločnosť AMSLICO vo Fonde 76 882 910 podielov, čo predstavuje 62,17% z celkového počtu podielov. (K 31. decembru 2012: 64 268 816 podielov, čo predstavovalo 57,83% z celkového počtu podielov).

Spoločnosť MetLife Biztosító ponúka svojim klientom produkt, ktorého súčasťou sú aj investície do Fondu. V rámci tohto produktu vlastní k 31. decembru 2013 spoločnosť MetLife Biztosító vo Fonde 2 244 469 podielov, čo predstavuje 1,82% z celkového počtu podielov (k 31. decembru 2012: 1 612 710 podielov, čo predstavovalo 1,45 % z celkového počtu podielov).

Spriaznené strany Spoločnosti vlastní k 31. decembra 2013 spolu 63,99% z majetku Fondu (k 31. decembru 2012 vlastnili spriaznené osoby 59,28% z majetku Fondu).

Fond nemá žiadne investície v iných podielových fondoch skupiny k 31. decembru 2013 ani k 31. decembru 2012.

K 31. decembru 2013 ani k 31. decembru 2012 kľúčové osoby Spoločnosti a jej materskej účtovnej jednotky a ich blízki príbuzní nevlastnia žiadne podiely vo Fonde.

### 3. Finančné nástroje a risk management

Charakteristika finančných nástrojov nadobúdaných do majetku a používaných pri riadení portfólia Fondu a charakteristika súvisiacich rizík je bližšie opísaná v Štatúte a Predajnom prospekte Fondu. Spoločnosť nadobúda do majetku Fondu len také finančné nástroje, ktoré naplňajú ciele a zameranie investičnej stratégie Fondu. Riziká spojené s vývojom hodnoty majetku Fondu sú riadené v súlade s pravidlami a investičnou stratégiou Fondu definovanou v jeho Štatúte a v nadväznosti na požiadavky zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní o pravidlách obmedzenia a rozloženia rizika Fondu.

Peňažné pôžičky alebo úvery v prospech majetku vo Fonde môže Spoločnosť prijať, len ak je to v súlade so záujmami podielnikov, a len so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku.

Úrokové riziko riadi Spoločnosť pri správe majetku vo Fonde najmä metódou analýzy durácie a konvexity portfólia dlhových finančných nástrojov. Špecifické úrokové riziko Fondu (riziko straty z možného nepriaznivého vývoja ceny určitého úrokového nástroja v dôsledku zhoršenia finančnej situácie emitenta úrokového nástroja, a následne poklesu ceny určitého úrokového nástroja) obmedzuje Spoločnosť najmä investovaním do dlhových cenných papierov zahraničných emitentov s investičným ratingovým ohodnotením alebo bonitných domácich emitentov, pri ktorých je nízka pravdepodobnosť výrazného zhoršenia hospodárskej situácie emitenta.

Dlhové aktíva Fondu nie sú zabezpečené proti riziku pohybu trhových úrokových sadzieb. Citlivosť na pohyb úrokových sadzieb Fond sleduje pomocou ukazovateľa durácie. Durácia portfólia k 31. decembru 2013 bola 3,34 (k 31. decembru 2012 bola 3,33).

Fond je vystavený každodennému čerpaniu disponibilných peňažných prostriedkov povinným odkupovaním podielových listov svojich podielnikov. Možnosť spätného odkupu predstavuje najväčšie riziko likvidity Fondu a výsledný úbytok peňažných prostriedkov nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

Riziko nárastu úrokových mier - pri náraste trhových úrokových mier klesá cena dlhových cenných papierov.

Riziko kreditu emitenta – zhoršenie ratingu emitenta resp. jeho kreditnej kvality zvýši požadovaný výnos investormi, čo spôsobí pokles ceny dlhových cenných papierov.

Menové riziko – hodnota investície denominovanej v zahraničnej mene klesá v prípade posilnenia meny EUR voči príslušnej mene.

Riziko solventnosti emitenta - emitent dlhového cenného papiera nebude schopný načas a riadne splniť svoje záväzky.

Riziko protistrany – protistrana pri kúpe/predaji cenných papierov nedodá cenné papiere/finančné prostriedky včas a úplne.

Riziko nedostatočnej likvidity cenného papiera – cenný papier sa v prípade nutnosti nepodarí predáť za „férovú“ cenu resp. teoretickú cenu, za ktorý je cenný papier v portfóliu ocenený, čo zníži hodnotu podielu.

Riziko nedostatočnej likvidity fondu – v prípade neočakávaných a nadmerných odkupov podielových listov zo strany klientov a zároveň neštandardných podmienok na finančných trhoch fond nebude schopný získať predajom aktív z portfólia dostatočné množstvo disponibilných peňažných prostriedkov na spomínanú výplatu klientov.

Riziko, že inštitúcia, ktorá má v úschove alebo správe majetok podielového fondu sa stane insolventnou, alebo bude konať s nedostatočnou starostlivosťou.

Devízové pozície Fondu k 31. decembru 2013:

Druh majetku	Denominované v eurách		Celkom v eurách
	EUR	iná mena	
<b>1. Celková hodnota majetku</b>	<b>5 151 787</b>	<b>61</b>	<b>5 151 848</b>
a) prevoditeľné cenné papiere	4 534 789	-	4 354 789
aa) dlhové CP	4 534 789	-	4 354 789
b) pohľadávky voči bankám	616 998	61	617 059
ba) bežný účet	56 998	61	57 059
bb) termínované účty	560 000	-	560 000
c) ostatné pohľadávky	-	-	-
<b>2. Závazky</b>	<b>(10 738)</b>	<b>-</b>	<b>(10 738)</b>
a) z obchodovania s cennými papiermi	-	-	-
b) voči podielnikom	(422)	-	(422)
c) voči depozitárovi	(1 424)	-	(1 424)
d) voči Spoločnosti	(8 572)	-	(8 572)
e) voči štátnemu rozpočtu	(320)	-	(320)
<b>3. Čistá hodnota majetku</b>	<b>5 141 049</b>	<b>61</b>	<b>5 141 110</b>

Devízové pozície Fondu k 31. decembru 2012:

Druh majetku	Denominované v eurách		Celkom v eurách
	EUR	iná mena	
<b>1. Celková hodnota majetku</b>	<b>4 650 919</b>	<b>115</b>	<b>4 651 034</b>
a) prevoditeľné cenné papiere	4 186 521	-	4 186 521
aa) dlhové CP	4 186 521	-	4 186 521
b) pohľadávky voči bankám	464 398	115	464 513
ba) bežný účet	94 398	115	94 513
bb) termínované účty	370 000	-	370 000
c) ostatné pohľadávky	-	-	-
<b>2. Závazky</b>	<b>(11 537)</b>	<b>-</b>	<b>(11 537)</b>
a) z obchodovania s cennými papiermi	-	-	-
b) voči podielnikom	(2 694)	-	(2 694)
c) voči depozitárovi	(1 236)	-	(1 236)
d) voči Spoločnosti	(7 457)	-	(7 457)
e) voči štátnemu rozpočtu	(150)	-	(150)
<b>3. Čistá hodnota majetku</b>	<b>4 639 382</b>	<b>115</b>	<b>4 639 497</b>

Finančná pozícia a peňažné toky Fondu sú vystavené riziku pohybu bežných trhových úrokových sadziieb. Úrokové výnosy môžu v dôsledku takýchto zmien rásť, ale môžu sa tiež znižovať alebo vytvárať stratu v prípade neočakávaných pohybov.

Nasledujúca tabuľka uvádza expozíciu fondu voči úrokovému riziku k 31. decembru 2013.

Nefinančné a nemonetárne aktíva a záväzky sú uvedené v kategórii ostatné aktíva a pasíva – nešpecifikované.



Druh majetku	Denominované v eurách				Celkom v eurách
	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	
<b>1. Celková hodnota majetku</b>	<b>827 836</b>	<b>753 635</b>	<b>2 039 379</b>	<b>1 530 998</b>	<b>5 151 848</b>
a) prevoditeľné cenné papiere	560 777	403 635	2 039 379	1 530 998	4 534 789
aa) dlhové CP	560 777	403 635	2 039 379	1 530 998	4 534 789
b) pohľadávky voči					
bankám	267 059	350 000	-	-	617 059
ba) bežné účty	57 059	-	-	-	57 059
bb) termínované účty	210 000	350 000	-	-	560 000
c) finančné deriváty s kladnou reálnou hodnotou	-	-	-	-	-
<b>2. Záväzky</b>	<b>(10 738)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 738)</b>
a) z obchodovania s cennými papiermi	-	-	-	-	-
b) voči podielnikom	(422)	-	-	-	(422)
c) voči depozitárovi	(1 424)	-	-	-	(1 424)
d) voči správcovskej spol.	(8 572)	-	-	-	(8 572)
e) voči štátnemu rozpočtu	(320)	-	-	-	(320)
<b>3. Celková pozícia citlivá na zmenu úrokových sadzieb</b>	<b>817 098</b>	<b>753 635</b>	<b>2 039 379</b>	<b>1 530 998</b>	<b>5 141 110</b>

Nasledujúca tabuľka uvádza expozíciu fondu voči úrokovému riziku k 31. decembru 2012.

Nefinančné a nemonetárne aktíva a záväzky sú uvedené v kategórii ostatné aktíva a pasíva – nešpecifikované.

Druh majetku	Denominované v eurách				Celkom v eurách
	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	
<b>1. Celková hodnota majetku</b>	<b>1 231 183</b>	<b>200 480</b>	<b>1 836 975</b>	<b>1 382 396</b>	<b>4 651 034</b>
a) prevoditeľné cenné papiere	766 670	200 480	1 836 975	1 382 396	4 186 521
aa) dlhové CP	766 670	200 480	1 836 975	1 382 396	4 186 521
b) pohľadávky voči					
bankám	464 513	-	-	-	464 513
ba) bežné účty	94 513	-	-	-	94 513
bb) termínované účty	370 000	-	-	-	370 000
c) finančné deriváty s kladnou reálnou hodnotou	-	-	-	-	-
<b>2. Záväzky</b>	<b>(11 537)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11 537)</b>
a) z obchodovania s cennými papiermi	-	-	-	-	-
b) voči podielnikom	(2 694)	-	-	-	(2 694)
c) voči depozitárovi	(1 236)	-	-	-	(1 236)
d) voči správcovskej spol.	(7 457)	-	-	-	(7 457)
e) voči štátnemu rozpočtu	(150)	-	-	-	(150)
<b>3. Celková pozícia citlivá na zmenu úrokových sadzieb</b>	<b>1 219 646</b>	<b>200 480</b>	<b>1 836 975</b>	<b>1 382 396</b>	<b>4 639 497</b>

Zostatková splatnosť aktív a pasív je popísaná v prislúchajúcich častiach poznámok.

#### **4. Udalosti, ktoré nastali po súvahovom dni**

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.