

A VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Optimal Balanced 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 10. apríla 2006 rozhodnutím Národnej banky Slovenska UDK-010/2006/KISS. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Sídlo Spoločnosti a Fondu je: Pribinova 10, 811 09 Bratislava, IČO: 35 803 525 a ISIN: SK3210000038. Depozitárom 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 patrí do kategórie zmiešané fondy. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisových, ako aj akciových investícií, 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. Fond má regionálne zameranie na strednú a východnú Európu, menovite Česko, Slovensko, Maďarsko, Poľsko, Rumunsko, Bulharsko, Chorvátsko, Slovinsko, Srbsko a Čierna Hora, Turecko, Rusko, Litva, Lotyšsko, Estónsko, Ukrajina a Macedónsko (ďalej len „Cieľové krajiny“). Fond nemá odvetvové obmedzenie investícií. Fond investuje do dlhopisových investícií, ktoré sú emitované Cieľovými krajinami, spoločnosťami pôsobiacimi v Cieľových krajinách, ako aj spoločnosťami nepôsobiacimi v Cieľových krajinách, pokiaľ sú denominované v menách Cieľových krajín. Fond investuje aj do akciových investícií viažuce sa na spoločnosti v Cieľových krajinách, ktoré sú denominované v menách Cieľových krajín ako aj USD. Investície v cudzích menách nie sú za bežných okolností zaistené voči menovému riziku. Cieľom fondu nie je kopírovať žiadny finančný index ani sa pri výbere investícií nesleduje vývoj žiadneho finančného indexu, uplatňuje sa aktívny prístup k investíciám. Majetok vo Fonde môže byť investovaný v prípade akciových investícií najmä do cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania (predovšetkým do fondov obchodovaných na regulovanom trhu s označením ETF), ktorých cieľom je kopírovať vývoj akciových indexov v Cieľových krajinách, ako aj do akcií spoločností prijatých na obchodovanie na regulovanom a verejne prístupnom trhu v Cieľových krajinách. Podiel akciových investícií predstavuje minimálne 34 % a maximálne 66 % hodnoty majetku vo Fonde.

Podiel dlhopisových investícií spolu s aktívami predstavuje minimálne 34 % hodnoty majetku vo Fonde. V prípade dlhopisových investícií ide najmä o cenné papiere vydávané štátmi, finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami, pričom maximálna modifikovaná dĺžka dlhových cenných papierov v majetku vo Fonde je na úrovni 10.

Fond začal emisie a predaj podielových listov 24. apríla 2006. Podielové listy boli vydané v listinnej podobe za počiatočnú hodnotu 0,033193 Eur/1 Sk. 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. 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 z AIG Funds Central Europe správ. spol., a.s. na Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.

Rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-14637-4/2009 zo dňa 4. novembra 2009 sa zmenil názov otvoreného podielového fondu z pôvodného názvu AIG Funds Central Europe správ. spol., a. s., Central and Eastern European Balanced Fund, o.p.f. na nový názov: Optimal Balanced o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s. Do obchodného registra bola táto skutočnosť zapísaná ku dňu 20. januára 2010.

V zmysle § 12 ZKl ods. 2 a v zmysle udelenia povolenia NBS zo dňa 29.11.2011 s účinnosťou od 1.4.2012 spoločnosť zmenila podobu listinných podielových listov všetkých podielových fondov v správe Spoločnosti na zaknihované podielové listy. Papierový podielový list sa týmto stáva elektronickým.

Štatút Fondu platný k 31. decembru 2013 schválilo predstavenstvo Spoločnosti dňa 17. júna 2013 v súlade s právoplatným rozhodnutím NBS číslo ODT-4130-6/2013-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu tohto štatútu 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
Alexej Potičný	Člen
Marián Vaniak	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 Stupnicki	Člen (od 27.3.2013)

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

Výška podielu na základnom imaní

Názov	V absolútnej výške v eurách	V % vyjadrení	Výška hlasovacích práv
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 riadna 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, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie č. 25835/2007-74 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 centrálného 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 2,50 % (k 31. decembru 2012: 2,50 %) 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 0,3360 % (k 31. decembru 2012 0,3360 %) 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“.

K 31. decembru 2013 správcovská spoločnosť vykázala v súvahe podielového fondu položku „Závazky z vrátenia podielov“. 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 2012 táto položka 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 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 obdobie 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 cenného papiera, 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 dlhopisu sa určí cena pomocou štandardných výpočtových postupov. V prípade akcií sú všetky záverečné kurzy dostupné z agentúry BLOOMBERG, preto Spoločnosť nepoužíva žiadne vlastné metódy na určenie cien akcií.

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 euro

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na euro 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 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 účtov 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 uzavretia zmluvy o ňom. Deň uskutočnenia účtovného prípadu zániku derivátu je deň jeho splatnosti.

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 katastri 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.

Zaist'ovacie 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 zaist'ovacie 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 až 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 CDO Dorset Street Fin.Float

Fond má vo svojom portfóliu zaradený cenný papier tzv. CDO (Collaterised 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 spomínaných cenných papierov 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 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

	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
X	Peňažný rok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	189 567	165 571
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	0	0
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(319 442)	(272 497)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	0	0
5.	Výnosy z dividend (+)	85 366	66 232
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	0	0
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	986 136	533 910
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(1 958 459)	(1 921 397)
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 (+)	11	17
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(1 016 821)	(1 428 164)
X	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
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 (+/-)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	0	0
X	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
21.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 427 261	1 866 865
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	-	-
23.	Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(966 810)	(467 672)
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 (+)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	1 460 451	1 399 193
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(12 239)	16 601
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	431 391	(12 370)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	469 583	481 953
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	900 974	469 583

Pre účely zostavenia prehľadu o peňažných tokoch sme do riadku peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahrnuli :

		Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky splatné na požiadanie	101 562	117 092
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	799 412	352 491
	Spolu	900 974	469 583

Pre účely zostavenia prehľadu o peňažných tokoch Spoločnosť zaraďuje k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom aj 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	10 412 322	7 795 366
a)	počet podielov	320 092 846	274 559 040
b)	hodnota 1 podielu	0,032529	0,028392
1.	Upísané podielové listy	2 427 261	1 866 865
2.	Zisk alebo strata Fondu	(876 182)	1 217 763
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku Fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu Fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy	(966 810)	(467 672)
II.	Nárast/ pokles čistého majetku	584 269	2 616 956
A.	Čistý majetok na konci obdobia	10 996 591	10 412 322
a)	počet podielov	367 863 933	320 092 846
b)	hodnota 1 podielu	0,029893	0,032529

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	43,56	4 804 202	45,60	4 760 774
2.	Podielové listy	47,88	5 279 609	49,52	5 169 822
3.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7,25	799 412	3,38	352 491
4.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty	0,92	101 562	1,12	117 092
5.	Ostatný majetok	0,39	42 776	0,38	38 735
I.+II.	Spolu	100,00	11 027 561	100,00	10 438 914

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. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Doba 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	2,63	126 373	5,25	249 975
5.	do dvoch rokov	-	-	-	-
6.	do piatich rokov	39,34	1 889 776	49,09	2 336 939
7.	nad päť rokov	58,03	2 788 053	45,66	2 173 860
	Spolu	100,00	4 804 202	100,00	4 760 774

2.I. EUR Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Doba 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	-	-	19,95	249 975
5.	do dvoch rokov	-	-	-	-
6.	do piatich rokov	35,13	367 944	41,77	523 368
7.	nad päť rokov	64,87	679 315	38,28	479 684
	Spolu	100,00	1 047 259	100,00	1 253 027

2.I. CZK Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Doba 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	-	-	-	-
6.	do piatich rokov	24,07	274 196	38,35	512 318
7.	nad päť rokov	75,93	865 028	61,65	823 561
	Spolu	100,00	1 139 224	100,00	1 335 879

2.I. PLN Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Doba 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	10,10	126 373	-	-
5.	do dvoch rokov	-	-	-	-
6.	do piatich rokov	20,72	259 237	43,37	523 886
7.	nad päť rokov	69,18	865 736	56,63	683 965
	Spolu	100,00	1 251 346	100,00	1 207 851

2.I. HUF Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Doba 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	-	-	-	-
6.	do piatich rokov	72,34	988 399	80,64	777 367
7.	nad päť rokov	27,66	377 974	19,36	186 650
	Spolu	100,00	1 366 373	100,00	964 017

2.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Doba splatnosti	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	-	-	5,25	249 975
2.	do troch mesiacov	14,60	701 911	-	-
3.	do šiestich mesiacov	2,63	126 373	5,37	255 832
4.	do jedného roka	-	-	10,60	504 706
5.	do dvoch rokov	19,40	931 856	10,65	506 891
6.	do piatich rokov	38,32	1 840 784	51,84	2 467 812
7.	nad päť rokov	25,05	1 203 278	16,29	775 558
	Spolu	100,00	4 804 202	100,00	4 760 774

2.II. EUR Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Doba splatnosti	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	-	-	19,95	249 975
2.	do troch mesiacov	33,23	348 013	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	-	-	24,00	300 720
5.	do dvoch rokov	14,31	149 878	28,98	363 116
6.	do piatich rokov	20,82	218 065	17,77	222 648
7.	nad päť rokov	31,64	331 303	9,30	116 568
	Spolu	100,00	1 047 259	100,00	1 253 027

2.II. CZK Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Doba 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	-	-	15,27	203 986
5.	do dvoch rokov	24,07	274 196	-	-
6.	do piatich rokov	57,80	658 438	56,37	753 071
7.	nad päť rokov	18,13	206 590	28,36	378 822
	Spolu	100,00	1 139 224	100,00	1 335 879

2.II. PLN Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Doba splatnosti	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	-	-	-	-
2.	do troch mesiacov	-	-	-	-
3.	do šiestich mesiacov	10,10	126 373	21,18	255 832
4.	do jedného roka	-	-	-	-
5.	do dvoch rokov	10,32	129 188	-	-
6.	do piatich rokov	41,38	517 822	55,62	671 852
7.	nad päť rokov	38,20	477 963	23,20	280 167
	Spolu	100,00	1 251 346	100,00	1 207 851

2.II. HUF Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Doba splatnosti	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	-	-	-	-
2.	do troch mesiacov	25,90	353 899	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	-	-	-	-
5.	do dvoch rokov	27,71	378 594	14,91	143 775
6.	do piatich rokov	32,67	446 458	85,09	820 242
7.	nad päť rokov	13,72	187 422	-	-
	Spolu	100,00	1 366 373	100,00	964 017

2.III. 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	-	-	5,25	249 975
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-	-
1.3.	založené	-	-	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi				
2.1.	Nezaložené	100,00	4 804 202	94,75	4 510 799
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-	-
2.3.	založené	-	-	-	-
	Spolu	100,00	4 804 202	100,00	4 760 774

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	-	-	19,95	249 975
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-	-
1.3.	založené	-	-	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi				
2.1.	Nezaložené	100,00	1 047 259	80,05	1 003 052
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-	-
2.3.	založené	-	-	-	-
	Spolu	100,00	1 047 259	100,00	1 253 027

2.III. CZK 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	1 139 224	100,00	1 335 879
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-	-
2.3.	založené	-	-	-	-
	Spolu	100,00	1 139 224	100,00	1 335 879

2.III. PLN 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	1 251 346	100,00	1 207 851
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-	-
2.3.	založené	-	-	-	-
	Spolu	100,00	1 251 346	100,00	1 207 851

2.III. HUF 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	1 366 373	100,00	964 017
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-	-
2.3.	založené	-	-	-	-
	Spolu	100,00	1 366 373	100,00	964 017

2.IV. Dlhopisy podľa krajiny emitenta		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Krajina emitenta	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Slovensko	19,74	948 542	26,32	1 253 027
2.	Česká republika	23,71	1 139 224	28,06	1 335 879
3.	Maďarsko	28,44	1 366 373	20,25	964 017
4.	Poľsko	26,05	1 251 346	25,37	1 207 851
5.	Rakúsko	20,06	98 717	-	-
	Spolu	100,00	4 804 202	100,00	4 760 774

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.	CZK	23,71	1 139 224	28,06	1 335 879
2.	EUR	21,80	1 047 259	26,32	1 253 027
3.	PLN	26,05	1 251 346	25,37	1 207 851
4.	HUF	28,44	1 366 373	20,25	964 017
	Spolu	100,00	4 804 202	100,00	4 760 774

2.VI. 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	2,05	98 717	-	-
2.	Štátne dlhopisy	97,95	4 705 485	100,00	4 760 774
	Spolu	100,00	4 804 202	100,00	4 760 774

2.VI. 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	9,43	98 717	-	-
2.	Štátne dlhopisy	90,57	948 542	100,00	1 253 027
	Spolu	100,00	1 047 259	100,00	1 253 027

2.VI. CZK 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	-	-	-	-
2.	Štátne dlhopisy	100,00	1 139 224	100,00	1 335 879
	Spolu	100,00	1 139 224	100,00	1 335 879

2.VI. PLN 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	-	-	-	-
2.	Štátne dlhopisy	100,00	1 251 346	100,00	1 207 851
	Spolu	100,00	1 251 346	100,00	1 207 851

2.VI. HUF 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	-	-	-	-
2.	Štátne dlhopisy	100,00	1 366 373	100,00	964 017
	Spolu	100,00	1 366 373	100,00	964 017

2.VII. 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	2,05	98 717	-	-
2.	Štátne dlhopisy	97,95	4 705 485	100,00	4 760 774
	Spolu	100,00	4 804 202	100,00	4 760 774

2.VII. 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	9,43	98 717	-	-
2.	Štátne dlhopisy	90,57	948 542	100,00	1 253 027
	Spolu	100,00	1 047 259	100,00	1 253 027

2.VII. CZK 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	-	-	-	-
2.	Štátne dlhopisy	100,00	1 139 224	100,00	1 335 879
	Spolu	100,00	1 139 224	100,00	1 335 879

2.VII. PLN 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	-	-	-	-
2.	Štátne dlhopisy	100,00	1 251 346	100,00	1 207 851
	Spolu	100,00	1 251 346	100,00	1 207 851

2.VII. HUF 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	-	-	-	-
2.	Štátne dlhopisy	100,00	1 366 373	100,00	964 017
	Spolu	100,00	1 366 373	100,00	964 017

2. Podielové listy (riadok č. 4 Súvahy)

4.I. Podielové listy (PL)		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	PL otvorených podielových fondov				
1.1.	Nezaložené	100,00	5 279 609	100,00	5 169 822
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-	-
1.3.	založené	-	-	-	-
2.	PL ostatné				
2.1.	nezaložené	-	-	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-	-	-
2.3.	založené	-	-	-	-
	Spolu	100,00	5 279 609	100,00	5 169 822

4.II. Podielové listy 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	29,74	1 570 328	23,50	1 215 083
2.	USD	70,26	3 709 281	76,50	3 954 739
	Spolu	100,00	5 279 609	100,00	5 169 822

4.III. Podielové podľa krajiny emitenta		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
Číslo riadku	Krajina emitenta	Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Francúzsko*	29,75	1 570 328	23,50	1 215 083
2.	Írsko*	24,90	1 314 777	27,19	1 405 582
3.	USA*	45,35	2 394 504	49,31	2 549 157
	Spolu	100,00	5 279 609	100,00	5 169 822

Poznámka

(*) Krajina emitenta nie je v regióne strednej a východnej Európy. Spoločnosti emitujúce v hore uvedených krajinách pôsobia v regióne strednej a východnej Európy.

3. 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	60,78	310 000	100,00	90 000
2.	do troch mesiacov	19,61	100 000	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	19,61	100 000	-	-
	Spolu	100,00	510 000	100,00	90 000

5.I.PLN 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	-	-	100,00	91 434
2.	do troch mesiacov	100,00	125 340	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	-	-	-	-
	Spolu	100,00	125 340	100,00	91 434

5.I.HUF 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	-	-	100,00	171 057
2.	do troch mesiacov	-	-	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	-	-	-	-
	Spolu	-	-	100,00	171 057

5.I.CZK Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

Číslo riadku	Dĺžka splatnosti	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	-	-	-	-
2.	do troch mesiacov	22,22	36 460	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	77,78	127 612	-	-
	Spolu	100,00	164 072	-	-

5.II. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	Dĺžka splatnosti	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	80,39	410 000	100,00	90 000
2.	do troch mesiacov	-	-	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	19,61	100 000	-	-
	Spolu	100,00	510 000	100,00	90 000

5.II. PLN Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	Dĺžka splatnosti	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	100,00	125 340	100,00	91 434
2.	do troch mesiacov	-	-	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	-	-	-	-
	Spolu	100,00	125 340	100,00	91 434

5.II. HUF Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	Dĺžka splatnosti	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	-	-	100,00	171 057
2.	do troch mesiacov	-	-	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	-	-	-	-
	Spolu	-	-	100,00	171 057

5.II. CZK Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	Dĺžka splatnosti	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	do jedného mesiaca	55,56	91 151	-	-
2.	do troch mesiacov	-	-	-	-
3.	do šiestich mesiacov	-	-	-	-
4.	do jedného roka	44,44	72 921	-	-
	Spolu	100,00	164 072	-	-

5.III. Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty

Číslo riadku		K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	100,00	799 412	100,00	352 491
2.	Zníženie hodnoty	-	-	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	100,00	799 412	100,00	352 491

5.IV. Krátkodobé pohľadávky podľa mien

Číslo riadku	Mena	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	EUR	63,80	510 000	25,53	90 000
2.	CZK	20,52	164 072	-	-
3.	PLN	15,68	125 340	25,94	91 434
4.	HUF	-	-	48,53	171 057
	Spolu	100,00	799 412	100,00	352 491

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

9. I. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa druhov

Číslo riadku	Druh	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Bankové účty bežné	100,00	56 531	100,00	74 673
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	-	-	-	-
	Medzisúččet	100,00	56 531	100,00	74 673
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-	-	-
	Spolu	100,00	56 531	100,00	74 673

9.I. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty
 peňažných prostriedkov podľa druhov

Číslo riadku	Druh	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Bankové účty bežné	100,00	43 782	100,00	39 377
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	-	-	-	-
	Medzisúččet	100,00	43 782	100,00	39 377
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-	-	-
	Spolu	100,00	43 782	100,00	39 377

9 I. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty
 peňažných prostriedkov podľa druhov

Číslo riadku	Druh	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Bankové účty bežné	100,00	58	100,00	287
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	-	-	-	-
	Medzisúččet	100,00	58	100,00	287
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-	-	-
	Spolu	100,00	58	100,00	287

9. I. HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty
 peňažných prostriedkov podľa druhov

Číslo riadku	Druh	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Bankové účty bežné	100,00	1 191	100,00	2 755
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	-	-	-	-
	Medzisúččet	100,00	1 191	100,00	2 755
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-	-	-
	Spolu	100,00	1 191	100,00	2 755

9. II. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa mien

Číslo riadku	Mena	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	EUR	55,66	56 531	63,77	74 673
2.	USD	-	-	-	-
3.	CZK	43,11	43 782	33,63	39 377
4.	HUF	1,17	1 191	2,35	2 755
5.	PLN	0,06	58	0,25	287
	Spolu	100,00	101 562	100,00	117 092

4. **Ostatný majetok** (riadok č. 10 Súvahy)

10.I Ostatný majetok podľa druhu

Číslo riadku	Druh	K 31.12.2013		K 31.12.2012	
		Podiel v %	Hodnota v eurách	Podiel v %	Hodnota v eurách
1.	Pohľadávky z dividend	100,00	42 776	100,00	38 735
2.	Pohľadávky voči podielnikom	-	-	-	-
	Spolu	100,00	42 776	100,00	38 735

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)

Číslo riadku	2. I. Záväzky	K 31.12.2013	K 31.12.2012
1.	Záväzky z vrátenia podielov	1 898	-
	Spolu	1 898	-

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.

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	23 966	21 884
2.	Záväzky voči Spoločnosti - vstupné poplatky	16	7
3.	Záväzky voči Spoločnosti - audit	325	278
4.	Záväzky voči Spoločnosti - poplatky K&H	72	73
	Spolu	24 379	22 242

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 podielnikom - nespárované platby	-	-
2.	Záväzky voči podielnikom - spárované platby	748	678
3.	Záväzky voči daňovému úradu - zrážková daň	11	18
4.	Záväzky za depozit	3 221	2 941
5.	Záväzky za správu a úschovu cenných papierov	665	665
6.	Ostatné záväzky	48	48
	Spolu	4 693	4 350

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	104	206
2.	Vklady	5 039	9 972
3.	Dlhové cenné papiere	190 536	185 693
	Spolu	195 679	195 871

2. Výnosy z dividend (riadok č. 3.1. Výkazu ziskov a strát)

Číslo riadku	3. 1 Dividendy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	USD	64 175	60 777
2.	GBP	31 758	34 384
3.	EUR	12 208	-
	Spolu	108 141	95 161

3. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (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	(206 323)	402 366
4.	Podielové listy	(607 903)	823 287
	Spolu	(814 226)	1 225 653

4. Zisk/strata z operácií z devízami (riadok č. 5./d. Výkazu ziskov a strát)

Číslo riadku	5./d. Podľa meny	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PLN	1 850	4 258
2.	CZK	(13 766)	(332)
3.	HUF	(582)	3 056
4.	USD	(1 578)	515
5.	GBP	(374)	(981)
	Spolu	(14 450)	6 516

5. 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	185	199
	Spolu	185	199

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

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	1 820	2 265
2.	Burzové poplatky		-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi		-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov		-
	Spolu	1 820	2 265

Číslo riadku	i. Podľa druhu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky za vedenie účtu	461	473
2.	Poplatky za výpis z účtu	173	218
3.	Poplatky za tuzemský platobný styk	153	163
4.	Interné poplatky banky	-	7
5.	Poplatky cash management	605	973
6.	Poplatky multicash	-	-
7.	Poplatky za zahraničný platobný styk	3	-
8.	Poplatky za poštovné	65	71
9.	Poplatky za cash pooling	360	360
	Spolu	1 820	2 265

F PREHLAD 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

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

	K 31.12.2013	K 31.12.2012
Dlhové cenné papiere	4 804 202	4 760 774
Podielové listy	5 279 609	5 169 822
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	101 562	117 092
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	799 412	352 491
Ostatný majetok	42 776	38 735
Aktíva Fondu spolu	11 027 561	10 438 914
Mínus záväzky	(30 970)	(26 592)
Čistá hodnota majetku Fondu	10 996 591	10 412 322
Počet podielov v obehu	367 863 933	320 092 846
Čistá hodnota majetku Fondu v eurách na jeden podiel (NAV) - účtovná hodnota	0,029893	0,032529
Čistá hodnota majetku Fondu v eurách na jeden podiel (NAV) – aktuálna cena podielu	0,029779	0,032410

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 pojišťovna, a.s. (MetLife pojišťovna)
- MetLife Biztosító Zrt. (MetLife Biztosító)
- Kľúčové riadiace osoby v Spoločnosti a v jej materskej účtovnej jednotke a ich blízki príbuzní

Nižšie uvádzame transakcie uskutočnené so spriaznenými stranami:

Závazky	K 31.12.2013	K 31.12.2012
Závazky za správu Fondu	23 966	21 884
Závazky za správu a vysporiadanie cenných papierov	665	-
Závazky za vstupné poplatky	16	7
Závazky za audit	325	278
Závazky za poplatky K&H banky	72	73
	Od 1.1.2013	Od 1.1.2012
Náklady	do 31.12.2013	do 31.12.2012
Poplatky za správu	268 224	231 938
Poplatky za audit	3 898	3 338
Poplatky depozitárovi	36 049	31 172
Poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov	8 412	7 037
Poplatky za vedenie registra emitenta	576	432

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 2 255 213 podielov, čo predstavuje 0,61 % z celkového počtu podielov (k 31. decembru 2012 vlastnila vo Fonde 8 938 687 podielov, čo predstavovalo 2,79 % z celkového počtu podielov).

Spoločnosť MetLife pojišťovna ponúka svojim klientom produkt, ktorého súčasťou sú aj investície do Fondu. V rámci tohto produktu vlastní k 31. decembru 2013 spoločnosť MetLife pojišťovna vo Fonde 96 469 374 podielov, čo predstavuje 26,22 % z celkového počtu podielov (k 31. decembru 2012 vlastnila vo Fonde 75 983 712 podielov, čo predstavovalo 23,74 % z celkového počtu podielov).

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 191 387 488 podielov, čo predstavuje 52,03 % z celkového počtu podielov (k 31. decembru 2012 vlastnila vo Fonde 149 173 672 podielov, čo predstavovalo 46,60 % z celkového počtu podielov).

K 31. decembru 2013 vlastní kľúčové riadiace osoby Spoločnosti a jej materskej účtovnej jednotky a ich blízki príbuzní 94 983 podielov, čo predstavuje 0,03 % z celkového počtu podielov (k 31. decembru 2012 vlastnili 94 983 podielov, čo predstavovalo 0,03 % z celkového počtu podielov).

Spriaznené strany spoločnosti vlastní k 31. decembru 2013 spolu 78,89 % z majetku fondu (k 31. decembru 2012 vlastní spriaznené strany spoločnosti 73,16 % z majetku fondu).

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

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 naplňujú 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.

Menové riziko aktív bolo aktívne riadené. Na obmedzenie menových rizík sa používali finančné deriváty, menovite menové swapy a forwardy. Citlivosť na pohyb úrokových sadzieb Spoločnosť sleduje pomocou ukazovateľa durácie. Durácia dlhovej časti portfólia k 31. decembru 2013 bola 2,70 (k 31. decembru 2012: 2,71).

Akciové riziko riadi Spoločnosť pri správe majetku vo Fonde najmä kontinuálnym sledovaním jednotlivých trhových pozícií a ich flexibilným prispôbovaním aktuálnym a očakávaným trhovým podmienkam s využitím nástrojov fundamentálnej a technickej analýzy.

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.

Trhové riziko – akciové trhy sa môžu vyvíjať nepriaznivo, t.j. cena akciových investícií môže klesať v reakcii na geopolitické, ekonomické a iné faktory.

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

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

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 predať 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.

Devízová pozícia Fondu k 31. decembru 2013:

Druh majetku	Denominované v (prepočítané v eurách)			Spolu v eurách
	EUR	USD	iná mena	
1. Celková hodnota majetku	3 196 326	3 739 849	4 091 386	11 027 561
a) prevoditeľné cenné papiere	2 617 587	3 709 281	3 756 943	10 083 811
aa) akcie	-	-	-	-
ab) dlhové cenné papiere	1 047 259	-	3 756 943	4 804 202
ac) podielové listy	1 570 328	3 709 281	-	5 279 609
b) pohľadávky voči bankám	566 531	-	334 443	900 974
ba) bežný účet	56 531	-	45 031	101 562
bb) termínované účty	510 000	-	289 412	799 412
c) finančné deriváty s kladnou reálnou hodnotou	-	-	-	-
d) ostatný majetok	12 208	30 568	-	42 776
da) ostatný majetok	12 208	30 568	-	42 776
2. Závazky	(30 970)	-	-	(30 970)
a) z obchodovania s cennými papiermi	-	-	-	-
b) voči podielnikom	(2 646)	-	-	(2 646)
c) voči depozitárovi	(3 934)	-	-	(3 934)
d) voči Spoločnosti	(24 379)	-	-	(24 379)
e) ostatné	(11)	-	-	(11)
3. Čistá hodnota majetku	3 165 356	3 739 849	4 091 386	10 996 591

Devízová pozícia Fondu k 31. decembru 2012:

Druh majetku	Denominované v (prepočítané v eurách)			Spolu v eurách
	EUR	USD	iná mena	
1. Celková hodnota majetku	2 632 783	3 993 474	3 812 657	10 438 914
a) prevoditeľné cenné papiere	2 468 110	3 954 739	3 507 747	9 930 596
aa) akcie	-	-	-	-
ab) dlhové cenné papiere	1 253 027	-	3 507 747	4 760 774
ac) podielové listy	1 215 083	3 954 739	-	5 169 822
b) pohľadávky voči bankám	164 673	-	304 910	469 583
ba) bežný účet	74 673	-	42 419	117 092
bb) termínované účty	90 000	-	262 491	352 491
c) finančné deriváty s kladnou reálnou hodnotou	-	-	-	-
d) ostatný majetok	-	38 735	-	38 735
da) ostatný majetok	-	38 735	-	38 735
2. Závazky	(26 592)	-	-	(26 592)
a) z obchodovania s cennými papiermi	-	-	-	-
b) voči podielnikom	(678)	-	-	(678)
c) voči depozitárovi	(3 654)	-	-	(3 654)
d) voči Spoločnosti	(22 242)	-	-	(22 242)
e) ostatné	(18)	-	-	(18)
3. Čistá hodnota majetku	2 606 191	3 993 474	3 812 657	10 412 322

Finančná pozícia a peňažné toky Fondu sú vystavené riziku pohybu bežných trhových úrokových sadzieb. 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	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpeci- fikované	Spolu
1. Majetok	1 622 618	409 256	2 512 800	1 203 278	5 279 609	11 027 561
a) prevoditeľné cenné papiere	851 789	236 335	2 512 800	1 203 278	5 279 609	10 083 811
aa) akcie	-	-	-	-	-	-
ab) dlhové cenné papiere	851 789	236 335	2 512 800	1 203 278	-	4 804 202
ac) podielové listy	-	-	-	-	5 279 609	5 279 609
b) pohľadávky voči bankám	728 053	172 921	-	-	-	900 974
ba) bežný účet	101 562	-	-	-	-	101 562
bb) termínované účty	626 491	172 921	-	-	-	799 412
c) iný majetok	42 776	-	-	-	-	42 776
da) ostatný majetok	42 776	-	-	-	-	42 776
2. Záväzky	(30 970)	-	-	-	-	(30 970)
a) z obchodovania s cennými papiermi	-	-	-	-	-	-
b) voči podielnikom	(748)	-	-	-	-	(748)
c) voči depozitárovi	(3 934)	-	-	-	-	(3 934)
d) voči Spoločnosti	(24 379)	-	-	-	-	(24 379)
e) ostatné	(1 909)	-	-	-	-	(1 909)
3. Celková pozícia citlivá na zmenu úrokových sadzieb	1 591 648	409 256	2 512 800	1 203 278	5 279 609	10 996 591

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	Do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpeci- fikované	Spolu
1. Majetok	758 293	880 818	2 854 423	775 558	5 169 822	10 438 914
a) prevoditeľné cenné papiere	249 975	880 818	2 854 423	775 558	5 169 822	9 930 596
aa) akcie	-	-	-	-	-	-
ab) dlhové cenné papiere	249 975	880 818	2 854 423	775 558	-	4 760 774
ac) podielové listy	-	-	-	-	5 169 822	5 169 822
b) pohľadávky voči bankám	469 583	-	-	-	-	469 583
ba) bežný účet	117 092	-	-	-	-	117 092
bb) termínované účty	352 491	-	-	-	-	352 491
c) iný majetok	38 735	-	-	-	-	38 735
ca) ostatný majetok	38 735	-	-	-	-	38 735
2. Záväzky	(26 592)	-	-	-	-	(26 592)
a) z obchodovania s cennými papiermi	-	-	-	-	-	-
b) voči podielnikom	(678)	-	-	-	-	(678)
c) voči depozitárovi	(3 654)	-	-	-	-	(3 654)
d) voči Spoločnosti	(22 242)	-	-	-	-	(22 242)
e) ostatné	(18)	-	-	-	-	(18)
3. Celková pozícia citlivá na zmenu úrokových sadzieb	731 701	880 818	2 854 423	775 558	5 169 822	10 412 322

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.