

# Poznámky k účtovnej závierke

## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

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

Malý trh 2/A  
811 08 Bratislava

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

### Správcovská spoločnosť

Správcom podielového fondu je IAD Investments, správ. spol., a.s. so sídlom Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava, IČO 17 330 254, je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 182/B (ďalej len „správcovská spoločnosť“).

Správcovská spoločnosť vznikla 18.10.1991 ako investičná spoločnosť s obchodným menom Agroinvest, i.a.s. a v roku 2000 sa v zmysle zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „Zákona“) a na základe rozhodnutia Úradu pre finančný trh (ktorého funkcie prebrala od 1.1.2006 NBS) pretransformovala na správčovskú spoločnosť. Správcovská spoločnosť bola založená na dobu neurčitú. V roku 2002 správcovská spoločnosť zmenila obchodné meno na Investičná a Dôchodková, správ. spol., a.s. a v roku 2008 na IAD Investments, správ. spol., a.s.. Internetová stránka správцovskej spoločnosti je [www.iad.sk](http://www.iad.sk)

### Hlavná činnosť správцovskej spoločnosti

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je:

- vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa §27 odst. 1 a 2 Zákona,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k finančným nástrojom podľa § 5 ods. 1 písm. a) až d) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o cenných papieroch") podľa § 3 ods. 3 písm. a) Zákona (ďalej len "riadenie portfólia klienta"),
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom podľa § 5 ods. 1 písm. a) až d) zákona o cenných papieroch a podľa § 3 ods. 3 písm. b) Zákona (ďalej len "poradenská činnosť").

### Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2013

| Predstavenstvo |                                                                                                |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Predseda:      | Ing. Vladimír Bencz                                                                            |
| Členovia:      | Peter Lukáč MBA<br>Borut Gorjup                                                                |
| Dozorná rada   |                                                                                                |
| Členovia:      | Ing. Vanda Vranská<br>Ing. Róbert Bartek<br>Mgr. Alexander Sekavčník<br>JUDr. Robert Pružinský |

### Depozitár

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

## Investičný profil fondu

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

## Investičná stratégia fondu

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

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

Podielový fond nie je právnickou osobou.

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou aplikované konzistentne:

### a) *Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti*

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2013, výkazu ziskov a strát 31.12.2013 a poznámok k účtovnej závierke bola zostavená ako riadna účtovná závierka na základe účtovníctva, vedeného v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 14. Decembra 2012 č. MF/23778/2012-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy.

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania podielového fondu (angl.: going concern).

Údaje v účtovnej závierke sú vyjadrené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2013 do 31.12.2013 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2012 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti IAD Investments dňa 10.12.2013.

### b) *Použitie nové účtovné metódy a zásady, dôvod ich uplatnenia a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu*

Opatrením MF SR z 14. decembra 2012 č. MF/23778/2012-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní zmenilo a doplnilo opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, bola oproti predchádzajúcemu obdobiu zmenená forma a čiastočne aj obsahová náplň poznámok, najmä výkazu prehľad peňažných tokov. V súlade s uvedeným opatrením podielový fond upravil aj vykazovanie porovnateľného obdobia. Okrem vyššie uvedeného, podielový fond neuplatnil v porovnaní s predošlým obdobím žiadne iné nové účtovné metódy a zásady.

### c) *Spôsoby oceňovania majetku a záväzkov, metódy použité pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na euro*

## 1. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na menu EUR

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá príslušným kurzom Európskej centrálnej banky („ECB“).

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa aktuálneho kurzu ECB. Ku dňu závierky sa zostatky účtov v cudzej mene prepočítajú podľa kurzu ECB platného ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Realizované a nerealizované kurzové zisky alebo straty z operácií v cudzej mene, alebo z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/(strata) z devízových operácií“.

### Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy/predaja, ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na 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.

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

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

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

## 2. Cenné papiere

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

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

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

Cenné papiere sú následne ocenené reálnou hodnotou.

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

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

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

Teoretickou cenou finančného nástroja je kvalifikovaný odhad ceny finančného nástroja určený podľa postupu uvedeného v Opatrení NBS č.3/2009 zo 16. júna 2009. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta

oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena a ostatné charakteristiky, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Zmeny reálnych hodnôt cenných papierov sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 72 – Náklady operácie s cennými papiermi, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 63 – Výnosy z operácií s cennými papiermi a vykazujú sa ako „Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát. Pri úbytku cenných papierov sa oceňovací rozdiel účtuje na príslušnom účte účtovej skupiny 72 – Náklady na operácie s cennými papiermi, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 63 – Výnosy z operácií s cennými papiermi a vykazuje sa ako „Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát.

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

### 3. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú najmä prostriedky na vkladových účtoch splatných nad 24 hodín a účtujú sa v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

### 4. Deriváty

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

- a) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,
- b) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

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

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

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

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

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

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

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

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

## 5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

## 6. Záväzky

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

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

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

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

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

## 9. Úrokové výnosy a úrokové náklady

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

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

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

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

## 10. Daň z príjmov podielového fondu

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

## 11. Vydávanie a vyplácanie podielových listov

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

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

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

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

## **12. Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi**

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

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

## **13. Poplatky za overenie účtovnej závierky**

Poplatok za overenie účtovnej závierky podielového fondu sa účtuje a vykazuje ako náklad podielového fondu v položke „Náklady na audit účtovnej závierky“.

## **14. Informácie o zákonných požiadavkách**

V súlade s ustanoveniami Zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

K 31.12.2013 fond spĺňal všetky tieto limity a obmedzenia.

## **15. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 Zákona musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok. Táto povinnosť sa pokladá za splnenú aj vydaním podielových listov podielníkovi v hodnote zodpovedajúcej týmto výnosom alebo zahrnutím do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, ak je takáto možnosť uvedená v štatúte.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde, zahrnutím do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|      |                                                                                                      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| x    | <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                           | X                     | X                                            |
| 1.   | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                               | 82 636                | 140 778                                      |
| 2.   | Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)                                                           | 135 632               | 237 376                                      |
| 3.   | Náklady na úroky, odpłaty a provízie (-)                                                             | (14 607)              | (19 347)                                     |
| 4.   | Závázky z úrokov, odplát a provízií (+)                                                              | 19 520                | (724)                                        |
| 5.   | Výnosy z dividend (+)                                                                                | 0                     | 0                                            |
| 6.   | Pohľadávky za dividendy (-)                                                                          | 0                     | 0                                            |
| 7.   | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s C drahými kovmi a nehnuteľnosťami(+)              | 482 849               | 487 000                                      |
| 8.   | Pohľadávky za predané CP, drahé kovy a nehnuteľnosti(-)                                              | 0                     | 0                                            |
| 9.   | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-) | (481 006)             | (447 000)                                    |
| 10.  | Závázky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)                              | 0                     | 0                                            |
| 11.  | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                    | 0                     | 0                                            |
| 12.  | Náklady na dodávateľov (-)                                                                           | (1 392)               | (1 120)                                      |
| 13.  | Závázky voči dodávateľom (+)                                                                         | (1 823)               | 1 543                                        |
| 14.  | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                | 0                     | 0                                            |
| 15.  | Závázok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                | (168)                 | 61                                           |
| I.   | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                            | 221 641               | 398 567                                      |
| x    | <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                            | X                     | X                                            |
| 16.  | Obstaranie nehnuteľností                                                                             | 0                     | 0                                            |
| 17.  | Závázky z obstarania nehnuteľností (+)                                                               | 0                     | 0                                            |
| 18.  | Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)                                                       | 0                     | 0                                            |
| 19.  | Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)                                                 | 0                     | 0                                            |
| 20.  | Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                               | 0                     | 0                                            |
| II.  | Čistý peňažný tok z investičnej činnosti                                                             | 0                     | 0                                            |
| x    | <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                              | X                     | X                                            |
| 21.  | Emitované PL - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)                                   | 5 917 903             | 5 359 038                                    |
| 22.  | Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),                                                       | 5 875 305             | 5 651 876                                    |
| 23.  | Závázky z výstupov z fondov a závázky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)                  | 0                     | 0                                            |
| 24.  | Dedičstvá (-)                                                                                        | 0                     | 0                                            |
| 25.  | Závázky na výplatu dedičstiev (+)                                                                    | 0                     | 0                                            |
| 26.  | Preddavky na emitovanie podielových listov (+)                                                       | 0                     | 0                                            |
| 27.  | Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)                                                  | 0                     | 0                                            |
| 28.  | Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)                                                               | 0                     | 0                                            |
| 29.  | Závázky za úroky za dlhodobé úroky (+)                                                               | 0                     | 0                                            |
| III. | Čistý peňažný tok z finančnej činnosti                                                               | 42 598                | (292 838)                                    |
| IV.  | Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene                               | 0                     | 0                                            |
| V.   | Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.                        | 264 239               | 105 729                                      |
| VI.  | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia                                  | 386 826               | 281 097                                      |
| VII. | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.                              | 651 065               | 386 826                                      |

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

| Označenie | Položka                                          | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| <b>I</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>6 609 584</b>      | <b>6 782 112</b>                             |
| a         | <i>počet podielov</i>                            | 179 776 129           | 188 051 129                                  |
| b         | <i>hodnota 1 podielu</i>                         | 0,036765638           | 0,03606583                                   |
| 1         | Upísané podielové listy                          | 5 917 903             | 5 359 038                                    |
| 2         | Zisk alebo strata fondu                          | 68 579                | 120 310                                      |
| 3         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    |                       |                                              |
| 4         | Výplata výnosov podielnikom                      |                       |                                              |
| 5         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu |                       |                                              |
| 6         | Vrátené podielové listy                          | (5 875 305)           | (5 651 876)                                  |
| <b>II</b> | <b>Nárast / pokles čistého majetku</b>           | <b>111 177</b>        | <b>(172 528)</b>                             |
| <b>A</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>6 720 761</b>      | <b>6 609 584</b>                             |
| a         | <i>počet podielov</i>                            | 180 916 648           | 179 776 129                                  |
| b         | <i>hodnota 1 podielu</i>                         | 0,03714838            | 0,03676564                                   |

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

### Aktíva

#### 1. Dlhopisy

Štruktúra dlhopisov k 31.decembru 2013 a k 31.decembru 2012 bola nasledovná:

| Číslo riadku | 2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1            | Do jedného mesiaca                                          | 0                     | 0                                            |
| 2            | Do troch mesiacov                                           | 0                     | 0                                            |
| 3            | Do šiestich mesiacov                                        | 0                     | 0                                            |
| 4            | Do jedného roku                                             | 452 851               | 452 753                                      |
| 5            | Do dvoch rokov                                              | 0                     | 0                                            |
| 6            | Do piatich rokov                                            | 0                     | 0                                            |
| 7            | Nad päť rokov                                               | 0                     | 0                                            |
|              | Spolu                                                       | 452 851               | 452 753                                      |

| Číslo riadku | 2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1            | Do jedného mesiaca                                            | 0                     | 0                                            |
| 2            | Do troch mesiacov                                             | 0                     | 0                                            |
| 3            | Do šiestich mesiacov                                          | 73 820                | 73 805                                       |
| 4            | Do jedného roku                                               | 379 030               | 378 948                                      |
| 5            | Do dvoch rokov                                                | 0                     | 0                                            |
| 6            | Do piatich rokov                                              | 0                     | 0                                            |
| 7            | Nad päť rokov                                                 | 0                     | 0                                            |
|              | Spolu                                                         | 452 851               | 452 753                                      |

| Číslo riadku | 2.III. Dlhopisy oceňované RH | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov         | 452 851               | 452 753                                      |
| 1.1.         | nezaložené                   | 452 851               | 452 753                                      |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     | 0                     | 0                                            |
| 1.3.         | založené                     | 0                     | 0                                            |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi           | 0                     | 0                                            |
| 2.1.         | nezaložené                   | 0                     | 0                                            |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch     | 0                     | 0                                            |
| 2.3.         | založené                     | 0                     | 0                                            |
|              | Spolu                        | 452 851               | 452 753                                      |

#### 2. Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31.decembru 2013 a k 31.decembru 2012 bola nasledovná:

| Číslo riadku | 5.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1            | Do jedného mesiaca                                              | 650 001               | 709 082                                      |
| 2            | Do troch mesiacov                                               | 4 466 145             | 2 606 601                                    |
| 3            | Do šiestich mesiacov                                            | 170 165               | 919 926                                      |
| 4            | Do jedného roku                                                 | 412 788               | 1 599 122                                    |
|              | Spolu                                                           | 5 699 099             | 5 834 731                                    |

| Číslo riadku | 5.II.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1            | Do jedného mesiaca                                                | 2 489 826             | 2 933 011                                    |
| 2            | Do troch mesiacov                                                 | 2 696 417             | 1 302 598                                    |
| 3            | Do šiestich mesiacov                                              | 100 068               | 430 603                                      |
| 4            | Do jedného roku                                                   | 412 788               | 1 168 519                                    |
|              | Spolu                                                             | 5 699 099             | 5 834 731                                    |

### 3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31.decembru 2013 a k 31.decembru 2012 bola nasledovná:

| Číslo riadku | 9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 651 065               | 386 826                                      |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | 0                     | 0                                            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | 0                     | 0                                            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | 0                     | 0                                            |
| x            | Medzisúčty - súvaha                                                               | 651 065               | 386 826                                      |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | 0                     | 0                                            |
|              | Spolu                                                                             | 651 065               | 386 826                                      |

## Pasíva

### 1. Záväzky z vrátenia podielov

Štruktúra záväzkov z vrátenia podielov k 31.decembru 2013 a k 31.decembru 2012 bola nasledovná:

| Číslo riadku | 2. Záväzky z vrátenia podielov | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca             | 21 175                | 203                                          |
| 2.           | Do troch mesiacov              | 0                     | 0                                            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov           | 0                     | 0                                            |
| 4.           | Do jedného roku                | 0                     | 0                                            |
|              | Spolu                          | 21 175                | 203                                          |

### 2. Záväzky voči správcovskej spoločnosti

Záväzky voči správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu a za vstupné a výstupné poplatky.

Štruktúra týchto záväzkov k 31.decembru 2013 a k 31.decembru 2012 bola nasledovná:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Záväzky voči správ. spol. - správa fondu | 1 391                 | 1 876                                        |
| 2.           | Záväzky voči správ. spol. - poplatky     | 0                     | 2                                            |
|              | Spolu                                    | 1 391                 | 1 878                                        |

### 3. Ostatné záväzky

Štruktúra derivátov pasívnym zostatkom k 31.decembru 2013 a k 31.decembru 2012 bola nasledovná:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                           | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Záväzky voči depozitárovi                    | 668                   | 319                                          |
| 2.           | Záväzky voči podielnikom - prijaté preddavky | 57 464                | 58 779                                       |
| 3            | Záväzky - zrážková daň                       | 236                   | 404                                          |
| 4            | Záväzky - auditor                            | 1 320                 | 3 143                                        |
| 5            | Záväzky - výdavky budúcich období            | 0                     | 0                                            |
|              | Spolu                                        | 59 688                | 62 645                                       |

### Výkaz ziskov a strát

#### 1. Výnosy z úrokov

Štruktúra úrokových výnosov za roky 2013 a 2012:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky           | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty           | 89                    | 36                                           |
| 2.           | Reverzné repoobchody | 0                     | 0                                            |
| 3.           | Vklady               | 46 787                | 106 237                                      |
| 4.           | Dlhové cenné papiere | 35 760                | 34 444                                       |
|              | Spolu                | 82 636                | 140 717                                      |

#### 2. Zisk/Strata z devízových operácií

Štruktúra čistého zisku/straty z devízových operácií za roky 2013 a 2012:

| Číslo riadku | 5. Zisk/strata z devíz | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | EUR                    | 0                     | 0                                            |
| 2.           | USD                    | 0                     | 0                                            |
| 3.           | JPY                    | 0                     | 0                                            |
| 4.           | CHF                    | 0                     | 0                                            |
| 5.           | GBP                    | 0                     | 0                                            |
| 6.           | SEK                    | 0                     | 0                                            |
| 7.           | CZK                    | 0                     | (147)                                        |
| 8.           | HUF                    | 0                     | 0                                            |
| 9.           | PLN                    | 0                     | 0                                            |
| 10.          | CAD                    | 0                     | 0                                            |
| 11.          | AUD                    | 0                     | 0                                            |
| 12.          | Ostatné meny           | 0                     | 0                                            |
|              | Spolu                  | 0                     | (147)                                        |

### 3. Zisk/Strata z operácií s iným majetkom

Štruktúra čistého zisku/straty z operácií s iným majetkom za roky 2013 a 2012:

| Číslo riadku | 8. Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Náklady na výnosy podielnikov                   | 0                     | 0                                            |
| 2.           | Halierové vyrovnanie                            | 120                   | 61                                           |
| 3.           | Výnosy zo zániku záväzkov - audítor             | 1 822                 | 0                                            |
|              | Spolu                                           | 1 942                 | 61                                           |

### 4. Transakčné náklady

Štruktúra transakčných nákladov za roky 2013 a 2012:

| Číslo riadku | h. Transakčné poplatky | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Transakcie             | 240                   | 135                                          |
|              | Spolu                  | 240                   | 135                                          |

### 5. Bankové poplatky a iné poplatky

Štruktúra bankových poplatkov a iných poplatkov za roky 2013 a 2012:

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                 | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bankové poplatky                                   | 773                   | 945                                          |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | 0                     | 0                                            |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | 0                     | 96                                           |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | 0                     | 0                                            |
|              | Spolu                                              | 773                   | 1 041                                        |

### 6. Náklady na odplatu

Štruktúra nákladov na odplatu za roky 2013 a 2012:

| Číslo riadku | k. Náklady na odplatu                              | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| k.1.         | odplatu za správu fondu                            | 9 711                 | 11 385                                       |
| k.2.         | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde | 0                     | 0                                            |
| l.           | Náklady na odplatu za služby depozitára            | 3 883                 | 6 640                                        |
| m.           | náklady na audit účtovnej závierky                 | 1 392                 | 1 120                                        |

#### Náklady na odplatu za správu fondu

Odplata správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu určená spôsobom podľa Článku G., bod 1. predstavuje maximálne 1,00% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Spôsob stanovenia konkrétnej výšky správcovského poplatku je stanovený v Predajnom prospekte tohto podielového fondu.

#### Náklady na odplatu za služby depozitára

Výška odplaty za výkon depozitára za jeden rok (vrátane DPH) je 0,06% priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

## **F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH**

Fond k 31.12.2013 a k 31.12.2012 neevidoval žiadne podsúvahové položky.

## **G. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej zostavenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené.