

## Správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde k 2016

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ZKl)

Správcovská spoločnosť: **IAD Investments, správ. spol., a.s.**, Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava 1

zapísaná na Okresnom súde Bratislava I, dňa 18.10.1991, oddiel Sa, vložka č. 182/B

### Podielový fond:

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

| Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok                                                     | 2016        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>1. Stav majetku (v EUR)</b>                                                                 |             |
| a) Prevoditeľné cenné papiere                                                                  | 7 962 737   |
| aa) akcie                                                                                      | 0           |
| ab) dlhopisy                                                                                   | 6 443 097   |
| ac) iné cenné papiere                                                                          | 1 519 640   |
| b) Nástroje peňažného trhu                                                                     | 0           |
| c) Účty v bankách                                                                              | 441 968     |
| ca) bežný účet                                                                                 | 441 968     |
| cb) vkladové účty                                                                              | 0           |
| d) Iný majetok                                                                                 | 784         |
| e) Celková hodnota majetku                                                                     | 8 405 489   |
| f) Záväzky                                                                                     | 15 120      |
| g) Čistá hodnota majetku                                                                       | 8 390 369   |
| <b>2. Počet podielov podielového fondu v obehú (v ks)</b>                                      | 200 149 573 |
| <b>3. Čistá hodnota podielu (v EUR)</b>                                                        | 0,041917    |
| <b>4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu v majetku v EUR</b>                                   |             |
| a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP | 7 962 738   |
| b) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu  | 0           |
| c) Prevoditeľné CP z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d) ZKl                              | 0           |
| d) Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h) ZKl                                      | 0           |
| e) Ost. prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i) ZKl               | 0           |
| f) Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu                                        | 0           |
| g) Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu                                      | 0           |
| h) Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov KI      | 0           |
| i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)                                                  | 0           |

|                                                                                                             |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:</b>                             |           |
| EUR dlh. BGARIA 4 ¼ 07/09/17 Corp XS0802005289                                                              | 3,11%     |
| EUR dlh. BREPW 2 11/26/21 Corp XS1143974159                                                                 | 3,06%     |
| EUR dlh. BULENR 4 ¼ 11/07/18 XS0989152573                                                                   | 0,74%     |
| EUR dlh. CROATI 5 ¼ 07/09/18 Corp XS0645940288                                                              | 3,98%     |
| EUR dlh. EP Energy EPERGY 4,375 05/01/2018 XS0808636244                                                     | 2,52%     |
| EUR dlh. Erste Group Bank 1,875 05/13/2019 XS0993272862                                                     | 1,25%     |
| EUR dlh. FCAIM 6 ¾ 10/14/19 XS0953215349                                                                    | 4,17%     |
| EUR dlh. KBC 2,125 09/10/2018 XS0969365591                                                                  | 1,25%     |
| EUR dlh. MACEDO 3.975 07/24/21 XS1087984164                                                                 | 4,25%     |
| EUR dlh. MOLHB 5 ¼ 04/20/17 Corp XS0503453275                                                               | 2,53%     |
| EUR dlh. MTNA 3 ¼ 01/14/22 Corp XS1167308128                                                                | 2,58%     |
| EUR dlh. Nestle Finance NESNVX 1,25 05/04/2020 XS0925668625                                                 | 1,26%     |
| EUR dlh. OIBRBZ 5 11/04/19 Corp XS0462994343                                                                | 0,73%     |
| EUR dlh. PKO Finance 2,324 01/23/2019 XS1019818787                                                          | 1,26%     |
| EUR dlh. PZU Finance 1,375 07/03/2019 XS1082661551                                                          | 1,22%     |
| EUR dlh. Poland Govt 5,625 06/20/2018 XS0371500611                                                          | 2,66%     |
| EUR dlh. Pro Partners Holding III SK4120010729                                                              | 8,16%     |
| EUR dlh. RABOBK 3 ¾ 11/09/20 XS0557252417                                                                   | 2,70%     |
| EUR dlh. SPPEUS 3 ¾ 07/18/20 XS0953958641                                                                   | 2,69%     |
| EUR dlh. Slovak Govt 3 02/28/2023 SK4120009044                                                              | 2,91%     |
| EUR dlh. Slovak Govt 5.3 05/12/2019 SK4120004318                                                            | 5,55%     |
| EUR dlh. Slovakia Govt 4 03/26/2021 XS0249239830                                                            | 2,16%     |
| EUR dlh. Slovakia Govt 4 04/27/2020 SK4120007204                                                            | 7,00%     |
| EUR dlh. Slovakia Govt 4,625 01/19/2017 SK4120008301                                                        | 3,12%     |
| EUR dlh. TURKEY 4.35 11/12/21 XS0993155398                                                                  | 3,16%     |
| EUR dlh. UCGIM 6.95 10/31/22 Corp XS0849517650                                                              | 2,77%     |
| EUR ETF ISHARES EU CORP BD LARGE CAP IE0032523478                                                           | 10,30%    |
| EUR ETF ISHARES EURO HY CORP BND IE00B66F4759                                                               | 5,77%     |
| EUR ETF ISHARES JPM EMERG MTKR BOND IE00B2NPKV68                                                            | 2,04%     |
| <b>5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)</b>                                           |           |
| Čistá hodnota majetku k 31.12.2015                                                                          | 6 787 364 |
| Nákup cenných papierov                                                                                      | 1 685 094 |
| Predaj cenných papierov                                                                                     | 365 945   |
| Výplata výnosov za rok 2016                                                                                 | 0         |
| Čistá hodnota majetku k 31.12.2016                                                                          | 8 390 369 |
| <b>6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ</b>                                       |           |
| a) výnosy z akcií,                                                                                          | 0         |
| b) výnosy z dlhopisov,                                                                                      | 241 793   |
| c) výnosy z iných cenných papierov,                                                                         | 16 202    |
| d) výnosy z nástrojov peňažného trhu,                                                                       | 0         |
| e) výnosy z vkladových a bežných účtov,                                                                     | 81        |
| f) kapitálové výnosy,                                                                                       | 198 711   |
| g) iné výnosy,                                                                                              | 243       |
| h) výdavky na správu,                                                                                       | 137 898   |
| i) výdavky na depozitára,                                                                                   | 21 144    |
| j) iné výdavky a poplatky,                                                                                  | 194 868   |
| k) čistý výnos,                                                                                             | 103 120   |
| l) výplaty podielov na zisku,                                                                               | 0         |
| m) znovu investované výnosy,                                                                                | 0         |
| n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF a zoznam spol., ktoré zapríčinili zníž. majetku v PF z titulu zmien | 1 603 005 |
| o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty akcií,                                                                   | 0         |
| p) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde,                                               | 590       |
| r) iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde                                     | (685)     |

7. Porovnanie troch posledných rokov v štruktúre súvahy a výkazu strát:

| S Ú V A H A (v EUR) |                                                                                |           |           |           |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| A K T Í V A         |                                                                                | 2016      | 2015      | 2014      |
| 1.                  | Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)                                     | 7 962 737 | 6 753 564 | 5 739 302 |
| 1.                  | Dlhopisy oceňované umorovacou hodnotou                                         | -         | -         | -         |
| a)                  | bez kupónov                                                                    | -         | -         | -         |
| b)                  | s kupónom                                                                      | -         | -         | -         |
| 2.                  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | 6 443 097 | 6 653 560 | 5 112 463 |
| a)                  | bez kupónov                                                                    | -         | -         | -         |
| b)                  | s kupónom                                                                      | 6 443 097 | 6 653 560 | 5 112 463 |
| 3.                  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                    | -         | -         | -         |
| a)                  | obchodovateľné akcie                                                           | -         | -         | -         |
| b)                  | neobchodovateľné akcie                                                         | -         | -         | -         |
| c)                  | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera        | -         | -         | -         |
| d)                  | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach     | -         | -         | -         |
| 4.                  | Podielové listy                                                                | 1 519 640 | -         | -         |
| a)                  | otvorených podielových fondov                                                  | -         | -         | -         |
| b)                  | ostatné                                                                        | 1 519 640 | -         | -         |
| 5.                  | Krátkodobé pohľadávky                                                          | -         | 100 004   | 626 839   |
| a)                  | krátkodobé vklady v bankách                                                    | -         | 100 004   | 626 839   |
| b)                  | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | -         | -         | -         |
| c)                  | iné                                                                            | -         | -         | -         |
| d)                  | obrátené repoobchody                                                           | -         | -         | -         |
| 6.                  | Dlhodobé pohľadávky                                                            | -         | -         | -         |
| a)                  | dlhodobé vklady v bankách                                                      | -         | -         | -         |
| b)                  | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel   | -         | -         | -         |
| 7.                  | Deriváty                                                                       | -         | -         | -         |
| 8.                  | Drahé kovy                                                                     | -         | -         | -         |
| II.                 | Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)                                   | 442 752   | 49 605    | 115 037   |
| 9.                  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 441 968   | 49 605    | 115 037   |
| 10.                 | Ostatný majetok                                                                | 784       | -         | -         |
| Aktíva spolu        |                                                                                | 8 405 489 | 6 803 169 | 5 854 339 |
| P A S Í V A         |                                                                                | 2016      | 2015      | 2014      |
| I.                  | Závazky (súčet položiek 1 až 7)                                                | 15 120    | 15 805    | 11 564    |
| 1.                  | Závazky voči bankám                                                            | -         | -         | -         |
| 2.                  | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenie sporenia/ukončenia účasti              | -         | 1 767     | -         |
| 3.                  | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                          | 12 365    | 10 447    | 9 634     |
| 4.                  | Deriváty                                                                       | -         | -         | -         |
| 5.                  | Repoobchody                                                                    | -         | -         | -         |
| 6.                  | Závazky z vypožičania finančného majetku                                       | -         | -         | -         |
| 7.                  | Ostatné záväzky                                                                | 2 755     | 3 591     | 1 930     |
| II.                 | Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)                                         | 8 390 369 | 6 787 364 | 5 842 775 |
| 8.                  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ doplnkové dôchodkové jednotky, z toho     | 8 390 369 | 6 787 364 | 5 842 775 |
| 9.                  | Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)                              | 103 120   | (167 759) | 100 320   |
| Pasíva spolu        |                                                                                | 8 405 489 | 6 803 169 | 5 854 339 |

| <b>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)</b>                                                        | <b>2016</b>    | <b>2015</b>      | <b>2014</b>    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| 1. Výnosy z úrokov                                                                         | 241 874        | 233 177          | 125 518        |
| 1.1. úroky                                                                                 | 241 874        | 233 177          | 125 518        |
| 1.2./a. výsledok zaistenia                                                                 | -              | -                | -              |
| 1.3./b. zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku | -              | -                | -              |
| 2. Výnosy z podielových listov                                                             | -              | -                | -              |
| 3. Výnosy z dividend a iných podielov na zisku                                             | 16 202         | -                | -              |
| 3.1. dividendy a iné podiely na zisku                                                      | 16 202         | -                | -              |
| 3.2. výsledok zaistenia                                                                    | -              | -                | -              |
| 4./c. Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi                                      | 11 010         | (260 950)        | 92 706         |
| 5./d. Čistý zisk/strata z operácií s devízami                                              | (23)           | -                | -29            |
| 6./e. Čistý zisk/strata z derivátov                                                        | -              | -                | 0              |
| 7./f. Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi                                         | -              | -                | -              |
| 8./g. Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom                                         | 243            | 180              | 135            |
| <b>I. Výnos z majetku vo fonde</b>                                                         | <b>269 306</b> | <b>(27 593)</b>  | <b>218 330</b> |
| h. Transakčné náklady                                                                      | 4 502          | 3 046            | -              |
| i. Bankové poplatky a iné poplatky                                                         | 788            | 189              | 1 349          |
| <b>II. Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                                                  | <b>264 016</b> | <b>(30 828)</b>  | <b>216 981</b> |
| j. Náklady na financovanie fondu                                                           | 576            | 576              | 2 338          |
| j.1. náklady na úroky                                                                      | -              | -                | -              |
| j.2. zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                      | -              | -                | -              |
| j.3. náklady na dane a poplatky                                                            | 576            | 576              | 2 338          |
| <b>III. Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>                                   | <b>263 440</b> | <b>(31 404)</b>  | <b>214 643</b> |
| k. Náklady na                                                                              | 137 898        | 116 250          | 98 013         |
| k.1. odplatu za správu fondu                                                               | 137 898        | 116 250          | 98 013         |
| k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde                                    | -              | -                | -              |
| l. Náklady na odplaty za služby depozitára                                                 | 21 144         | 17 825           | 15 029         |
| m. náklady na audit účtovnej závierky                                                      | 1 278          | 2 280            | 1 281          |
| <b>A: Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>                                             | <b>103 120</b> | <b>(167 759)</b> | <b>100 320</b> |
| <b>Ďalšie údaje o fonde</b>                                                                | <b>2016</b>    | <b>2015</b>      | <b>2014</b>    |
| Celková čistá hodnota majetku (EUR)                                                        | 8 390 369      | 6 787 364        | 5 842 775      |
| Počet podielov v obehu (tis. ks)                                                           | 200 150        | 164 185          | 137 891        |
| Čistá hodnota podielu (EUR)                                                                | 0,041917       | 0,041340         | 0,042372       |
| Počet vydaných podielov (tis. ks)                                                          | 39 809         | 33 971           | 28 632         |
| Suma vydaných podielov (EUR)                                                               | 1 658 033      | 1 437 903        | 1 207 178      |
| Počet vyplatených podielov (tis. ks)                                                       | 3 844          | 7 678            | 14 402         |
| Suma vyplatených podielov (EUR)                                                            | 158 148        | 325 555          | 605 833        |

8. Počas roka 2016 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom fonde postupy a nástroje podľa §100 ods. 2 ZKl. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom fonde je 12,4 tis. EUR.

9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde: V roku 2016 sa spoločnosť v mene podielového fondu nezúčastnila na žiadnom valnom zhromaždení.

12. Údaje o zásadách odmeňovania spoločnosti: Odmena zamestnancov podľa §35 ods. 9 ZKI (v tomto bode ďalej len „zamestnanec“) má pevnú zložku (tzv. mzda zamestnanca) a pohyblivú zložku. Zásady odmeňovania spoločnosti sa vzťahujú na pohyblivé zložky odmeňovania, ktorých výška a poskytovanie je viazané na výsledky hodnotenia výkonnosti resp. na plnenie cieľov súvisiacich s výkonom funkcií zamestnancov. Spoločnosť vyplatila za rok 2016 zamestnancom pevné zložky celkového odmeňovania vo výške päťstosedemtisíc dvestodevätidesiat eur a pohyblivé zložky celkového odmeňovania vo výške stojedenásťtisíc stodvadsaťdva eur, pričom počet zamestnancov bol šesťnásť. Priamo z majetku podielového fondu nebol zamestnancom vyplatený žiaden podiel na zisku ani výkonnostný poplatok. Hodnotenie výkonnosti členov dozornej rady spoločnosti vykonáva valné zhromaždenie IAD, hodnotenie výkonnosti člena predstavenstva spoločnosti vykonávajú nezávisle dvaja iní členovia predstavenstva spoločnosti, hodnotenie výkonnosti zamestnancov vykonáva výkonný riaditeľ spoločnosti. Výška pohyblivej zložky odmeny závisí od výkonnosti zamestnanca, ktorá je kvalifikovane stanovená. Obdobím pre hodnotenie výkonnosti zamestnancov teda tzv. akruálnym obdobím je rok, t.j. 12 mesiacov, pričom výkonnosť zamestnancov sa hodnotí v poslednom mesiaci akruálneho obdobia a pozostáva z hodnotenia kľúčových povinností a úloh, schopností, pracovného a sociálneho správania zamestnanca a obsahuje kvantitatívne a/alebo kvalitatívne kritériá (týkajúce sa oddelenia, zamestnanca), ktorých hodnoteniu sa prikladá určité percento váhy z celkového hodnotenia v závislosti od kategórie zamestnanca. Dozorná rada spoločnosti v roku 2016 preskúmala všeobecné princípy zásad odmeňovania spoločnosti a nemala k nim výhrady. Dozorná rada spoločnosti preskúmala uplatňovanie zásad odmeňovania za rok 2015 u zamestnancov a nemala k spôsobu uplatňovaniu zásad výhrady. Za rok 2016 sa zásady odmeňovania spoločnosti závažne nemenili.

Audit ročnej účtovnej závierky podielového fondu vykonáva KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, 820 04 Bratislava 24 - audítor SKAU - licencia č. 96.

Vypracoval:

**IAD Investments, správ. spol., a.s.**

Malý trh 2/A

811 08 Bratislava

IAD Investments, správ. spol., a.s.

V Bratislave 28.04.2017

Ing. Vladimír Bencz, predseda predstavenstva

Mgr. Vladimír Bolek, člen predstavenstva

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

Správa nezávislého audítora  
o overení účtovnej závierky  
k 31. decembru 2016

## **Obsah**

Správa nezávislého audítora

Individuálna účtovná závierka k 31.12.2016

## Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a. s. („Spoločnosť“) spravujúcej podielový fond EURO Bond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. („Fond“).

### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti a Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán Spoločnosti zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu

vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom Spoločnosti.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán Spoločnosti vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

26. apríl 2017

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:  
Martin Kršjak

Licencia UDVA č. 990

**Individuálna účtovná zvierka  
k 31.12.2016**

**EURO Bond, o.p.f.**  
**IAD Investments, správ. spol., a.s.**  
Malý trh 2/A  
811 08 Bratislava

fondy kolektívneho investovania, okrem ŠPFN a SKISPS, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu

[illegible]

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

|   |
|---|
| X |
|   |
|   |

priebežná

11

|   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 7 | 3 | 3 | 0 | 2 | 5 | 4 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| 6 | 6 | 3 | 0 | 0 |
|---|---|---|---|---|

 $x)$ 

|   |   |
|---|---|
| 0 | 1 |
| 1 | 2 |

|   |   |   |   |
|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 1 | 6 |
| 2 | 0 | 1 | 6 |

|   |   |
|---|---|
| 0 | 1 |
| 1 | 2 |

do

|   |   |   |   |
|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 1 | 5 |
| 2 | 0 | 1 | 5 |

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

[illegible][illegible][illegible]

|   |   |   |  |  |  |  |  |
|---|---|---|--|--|--|--|--|
| 2 | / | A |  |  |  |  |  |
|---|---|---|--|--|--|--|--|

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| 8 | 1 | 1 | 0 | 8 |
|---|---|---|---|---|

[illegible]

|  |  |  |  |   |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  | / |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|--|--|--|

[illegible][illegible]

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



[illegible]

ÚČ FOND 1-02

[illegible]

**SÚVAHA**  
**k 31. 12. 2016**  
**v eurách**

| Označenie | Položka                                                                        | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a         | b                                                                              | 1                     | 1                                            |
| x         | Aktíva                                                                         | x                     | x                                            |
| I.        | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>                              | <b>7 962 737</b>      | <b>6 753 564</b>                             |
| 1.        | Dlhopisy oceňované umorovacou hodnotou                                         | -                     | -                                            |
| a)        | bez kupónov                                                                    | -                     | -                                            |
| b)        | s kupónom                                                                      | -                     | -                                            |
| 2.        | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | 6 443 097             | 6 653 560                                    |
| a)        | bez kupónov                                                                    | -                     | -                                            |
| b)        | s kupónom                                                                      | 6 443 097             | 6 653 560                                    |
| 3.        | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                    | -                     | -                                            |
| a)        | obchodovateľné akcie                                                           | -                     | -                                            |
| b)        | neobchodovateľné akcie                                                         | -                     | -                                            |
| c)        | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera        | -                     | -                                            |
| d)        | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach     | -                     | -                                            |
| 4.        | Podielové listy                                                                | 1 519 640             | -                                            |
| a)        | otvorených podielových fondov                                                  | -                     | -                                            |
| b)        | ostatné                                                                        | 1 519 640             | -                                            |
| 5.        | Krátkodobé pohľadávky                                                          | -                     | 100 004                                      |
| a)        | krátkodobé vklady v bankách                                                    | -                     | 100 004                                      |
| b)        | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | -                     | -                                            |
| c)        | iné                                                                            | -                     | -                                            |
| d)        | obrátené repoobchody                                                           | -                     | -                                            |
| 6.        | Dlhodobé pohľadávky                                                            | -                     | -                                            |
| a)        | dlhodobé vklady v bankách                                                      | -                     | -                                            |
| b)        | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel   | -                     | -                                            |
| 7.        | Deriváty                                                                       | -                     | -                                            |
| 8.        | Drahé kovy                                                                     | -                     | -                                            |
| II.       | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>                            | <b>442 752</b>        | <b>49 605</b>                                |
| 9.        | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 441 968               | 49 605                                       |
| 10.       | Ostatný majetok                                                                | 784                   | -                                            |
|           | <b>Aktíva spolu</b>                                                            | <b>8 405 489</b>      | <b>6 803 169</b>                             |

[illegible]

ÚČ FOND 1-02

[illegible]

**SÚVHA**  
**k 31. 12. 2016**  
**v eurách**

| Označenie | Položka                                                                    | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a         | b                                                                          | 1                     | 2                                            |
| x         | Pasíva                                                                     | x                     | x                                            |
| I.        | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                     | <b>15 120</b>         | <b>15 805</b>                                |
| 1.        | Závazky voči bankám                                                        | -                     | -                                            |
| 2.        | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenie sporenia/ukončenia účasti          | -                     | 1 767                                        |
| 3.        | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                      | 12 365                | 10 447                                       |
| 4.        | Deriváty                                                                   | -                     | -                                            |
| 5.        | Repoobchody                                                                | -                     | -                                            |
| 6.        | Závazky z vypožičania finančného majetku                                   | -                     | -                                            |
| 7.        | Ostatné záväzky                                                            | 2 755                 | 3 591                                        |
| II.       | <b>Vlastné imanie</b>                                                      | <b>8 390 369</b>      | <b>6 787 364</b>                             |
| 8.        | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ doplnkové dôchodkové jednotky, z toho | 8 390 369             | 6 787 364                                    |
| a)        | Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)                          | 103 120               | (167 759)                                    |
|           | <b>Pasíva spolu</b>                                                        | <b>8 405 489</b>      | <b>6 803 169</b>                             |

[illegible]

ÚČ FOND 2-02

[illegible]

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
**v eurách**  
**za 12 mesiacov roku 2016**

| Označenie | Položka                                                                            | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a         | b                                                                                  | 1                     | 2                                            |
| 1.        | Výnosy z úrokov                                                                    | 241 874               | 233 177                                      |
| 1.1.      | úroky                                                                              | 241 874               | 233 177                                      |
| 1.2./a.   | výsledok zaistenia                                                                 | -                     | -                                            |
| 1.3./b.   | zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku | -                     | -                                            |
| 2.        | Výnosy z podielových listov                                                        | -                     | -                                            |
| 3.        | Výnosy z dividend a iných podielov na zisku                                        | 16 202                | -                                            |
| 3.1.      | dividendy a iné podiely na zisku                                                   | 16 202                | -                                            |
| 3.2.      | výsledok zaistenia                                                                 | -                     | -                                            |
| 4./c.     | Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi                                    | 11 010                | (260 950)                                    |
| 5./d.     | Čistý zisk/strata z operácií s devízami                                            | (23)                  | -                                            |
| 6./e.     | Čistý zisk/strata z derivátov                                                      | -                     | -                                            |
| 7./f.     | Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi                                       | -                     | -                                            |
| 8./g.     | Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom                                       | 243                   | 180                                          |
| I.        | <b>Výnos z majetku vo фонде</b>                                                    | <b>269 306</b>        | <b>(27 593)</b>                              |
| h.        | Transakčné náklady                                                                 | 4 502                 | 3 046                                        |
| i.        | Bankové poplatky a iné poplatky                                                    | 788                   | 189                                          |
| II.       | <b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>                                              | <b>264 016</b>        | <b>(30 828)</b>                              |
| j.        | Náklady na financovanie fondu                                                      | 576                   | 576                                          |
| j.1.      | náklady na úroky                                                                   | -                     | -                                            |
| j.2.      | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                   | -                     | -                                            |
| j.3.      | náklady na dane a poplatky                                                         | 576                   | 576                                          |
| III.      | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>                                | <b>263 440</b>        | <b>(31 404)</b>                              |
| k.        | Náklady na                                                                         | 137 898               | 116 250                                      |
| k.1.      | odplatu za správu fondu                                                            | 137 898               | 116 250                                      |
| k.2.      | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде                                 | -                     | -                                            |
| l.        | Náklady na odplaty za služby depozitára                                            | 21 144                | 17 825                                       |
| m.        | Náklady na audit účtovnej závierky                                                 | 1 278                 | 2 280                                        |
| A:        | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>                                        | <b>103 120</b>        | <b>(167 759)</b>                             |

Názov spravovaného fondu

[illegible]

## Poznámky k účtovnej závierke

## A VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

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

Malý trh 2/A  
811 08 Bratislava

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

- Podielový fond vznikol dňa 7.12.2000 rozhodnutím Úradu pre finančný trh č. UFT-001/2000/KISS. Vydávanie podielových listov sa začalo 11.2.2001. Podielový fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na dobu neurčitú.
- Majetok v podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov podielového fondu.

### Správcovská spoločnosť

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

Pôvodným správcom podielového fondu bola spoločnosť Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s. (ďalej len "ALICO") so sídlom Pribinova 10, 811 09 Bratislava, IČO: 35 803 525. Podielový fond bol prevedený do správy správcovskej spoločnosti na základe rozhodnutia NBS č. ODT-9113-5/2014-1 zo dňa 16.10.2014, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17.10.2014. Dátum prevodu podielového fondu bol stanovený podľa vyššie uvedeného rozhodnutia na 29.10.2014.

Správcovská spoločnosť vznikla 18.10.1991 ako investičná spoločnosť s obchodným menom Agroinvest, 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 správcovskú spoločnosť. Správcovská spoločnosť bola založená na dobu neurčitú. V roku 2002 správcovská spoločnosť zmenila obchodné meno na Investičná a Dôchodková, správ. spol., a.s. a v roku 2008 na IAD Investments, správ. spol., a.s.

Priamou materskou spoločnosťou správcovskej spoločnosti je spoločnosť Pro Partners Holding, a.s., ktorá je zároveň materskou spoločnosťou celej skupiny.

Internetová stránka správcovskej spoločnosti je [www.iad.sk](http://www.iad.sk).

### Hlavná činnosť správcovskej spoločnosti

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je:

- spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
- vytváranie a spravovanie štandardných podielových fondov a európskych štandardných fondov,
- riadenie portfólia finančných nástrojov 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 (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov,
- investičné poradenstvo,
- úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania vrátane držiteľskej správy a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek.

[illegible]

- prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov 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 (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov.

### Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2016

|                       |                                                                                                     |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Predstavenstvo</b> |                                                                                                     |
| Predseda:             | Ing. Vladimír Bencz                                                                                 |
| Členovia:             | Peter Lukáč MBA<br>Mgr. Vladimír Bolek                                                              |
| <b>Dozorná rada</b>   |                                                                                                     |
| Predseda:             | Ing. Róbert Bartek                                                                                  |
| Členovia:             | Ing. Vanda Vránka<br>Ing. Miroslav Vester (od 29.11.2016)<br>JUDr. Robert Pružinský (do 28.11.2016) |

## 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 svojím zameraním spadá do kategórie dlhopisový podielový fond a investuje predovšetkým do podnikových a štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Významnú zložku portfólia podielového fondu môžu tvoriť aj investície do likvidných dlhopisových ETF, ktoré sú obchodované na burzách cenných papierov. Fond investuje majetok aj do peňažných nástrojov prostredníctvom vkladov v domácich a zahraničných bankách. Podielový fond investuje prevažne v mene EUR. Fond neinvestuje na základe vopred určeného zemepisného zamerania, teda investuje bez regionálneho obmedzenia.

## Investičná stratégia fondu

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnuť stabilný a rovnomerný rast hodnoty podielového fondu v horizonte troch až štyroch rokov. Najvýznamnejšími faktormi ovplyvňujúcimi výkonnosť fondu sú nárast / pokles úrokových sadzieb, nárast / pokles kreditných prírážok a pohyby mien voči referenčnej mene EUR.

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### 1) Zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Účtovná závierka fondu k 31.12.2015 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 28.11.2016.

Názov spravovaného fondu

[illegible]

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

Účtovná jednotka uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, 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 v znení neskorších zmien a doplnkov.

a) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a úrokové náklady 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*

Správčovskej spoločnosti prináleží za správu Fondu odplata, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty objemu majetku vo Fonde. Odplata správcovskej 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. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“. Výpočet správcovského poplatku je uvedený v Štatúte 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 Zákom.

Depozitárovi za výkon činnosti prináleží odplata, ktorá je dohodnutá v depozitnej zmluve. Depozitár účtuje podľa platného Štatútu Fondu, ktorý je dostupný na webovej stránke správcovskej spoločnosti ([www.iad.sk](http://www.iad.sk)). 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.

Náklady za služby depozitára sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“. 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, 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.

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

c) Zrážková daň z príjmu

Od 1. apríla 2007 je Fond povinný 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 Fond povinný vykonať pri výplate, poukázaní alebo pri pripísaní úhrady v prospech podielníka, a to vo výške 19 % z čistého výnosu. 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.

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

Názov spravovaného fondu

[illegible]

d) *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.

e) Vydávanie a vyplácanie podielových listov

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.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu. V súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

f) *Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach*

V zmysle Zákona štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

3) **Nové účtovné zásady a nové účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky**

Pri zostavovaní účtovnej závierky neboli použité žiadne nové účtovné zásady alebo metódy, ktoré by mali vplyv na hospodársky výsledok, resp. čistý majetok Fondu. Údaje v Poznámkach účtovnej závierky sú vykázané na základe Opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky zo 14. decembra 2016 č. MF/017857/2016-74 (oznámenie č. 384/2016 Z.z.), ktoré nadobudlo účinnosť 30. decembra 2016.

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

a) *Majetok oceňovaný reálnou hodnotou*

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj majetku alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

Reálna hodnota majetku sa určí ako trhovú cenu, ak pre príslušný majetok existuje aktívny trh. 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.

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 o ich hodnote alebo čase, splatnosti peňažných tokov a meny, v ktorej sú peňažné toky ocenené.

Názov spravovaného fondu

[illegible]

Pri výpočte súčasnej hodnoty čistých peňažných príjmov sa čisté peňažné príjmy diskontujú úrokovou mierou, ktorá vyjadruje bežné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňažných prostriedkov a rizik 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 rizik 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 rizik, že budúci čistý peňažný tok sa bude odlišovať v hodnotách a splatnostiach od odhadovaného peňažného toku.

b) Cenné papíre

Cenné papiere zaúčtované v majetku Fondu k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 boli zakúpené s úmyslom dosahovania zisku z cenových rozdielov, alebo príjmov z kupónov.

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. Ak ide o dlhopisy s kupónmi, tak sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahovaný úrokový výnos z kupónu určený v emisných podmienkach do dňa výplaty kupónu. Po vyplatení kupónu sa hodnota dlhopisu znižuje o vyplatený kupón.

Cenné papiere v majetku fondu sa ku dňu ocenenia oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty z ocenenia cenných papierov sa účtujú na účtoch Výnosy z operácií s cennými papiermi alebo na účtoch Náklady na operácie s cennými papiermi. Za účelom jednotného oceňovania cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov v zmysle Opatrenia NBS č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií a zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní, sú vytvorené pravidlá oceňovania cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov vo vnútorných smerniciach správcovskej spoločnosti, kde je rozpísaný spôsob výpočtu.

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.

V prípade, ak pre cenný papier neexistuje záverečný kurz, cenné papiere sú oceňované v súlade s Opatrením NBS č. 13/2011, teda teoretickou cenou podľa príloh 1 až 16 tohto opatrenia.

c) *Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na menu EUR*

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávací 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 operácií s devízami“.

d) *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.

e) *Pohľadávky a záväzky*

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.

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

Na základe štatútu Fondu, podielový list možno vydať až po uhradení jeho predajnej ceny, čím Fondu v momente prijatia platby od podielníka vzniká záväzok voči podielníkom za prijaté preddavky, ktoré sa zúčtujú po vydaní podielových listov. Prijaté preddavky sa vykazujú na strane pasív súvahy ako Ostatné záväzky (riadok č. 7).

#### 5) Určenie dňa 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.

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.

## 6) Stratégia a zásady zaist'ovania

Fond nemá zadanú stratégiu a zásady zaistovania.

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

Majetok, ktorý sa neoceňuje reálnou hodnotou, sa upravuje o predpokladané zníženie jeho hodnoty, zisťuje sa, či je odôvodnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku a ak je predpoklad zníženia hodnoty majetku odôvodnený, odhaduje sa hodnota jeho zníženia. O odhadnutú hodnotu zníženia hodnoty majetku sa upraví jeho ocenenie. Predpoklad zníženia hodnoty 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 budúcich peňažných tokov z tohto majetku v porovnaní s ich odhadom pri obstaraní tohto majetku.

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

Názov spravovaného fondu

[illegible]

#### 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 účtovná hodnota 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. V prípade zníženia hodnoty sa toto účtuje cez výkaz ziskov a strát.

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. Rezerva sa tvorí, 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.

Názov spravovaného fondu

[illegible]

### C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

| Označenie | C. Prehľad o peňažných tokoch                                                                            | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| x         | <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                               | <b>x</b>              | <b>x</b>                                     |
| 1.        | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                   | 242 117               | 233 357                                      |
| 2.        | Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                 | -                     | -                                            |
| 3.        | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                 | (166 186)             | (140 166)                                    |
| 4.        | Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                   | 1 633                 | 2 182                                        |
| 5.        | Výnosy z dividend (+)                                                                                    | 16 202                | -                                            |
| 6.        | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                                | (784)                 | -                                            |
| 7.        | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 1 247 721             | 1 529 573                                    |
| 8.        | Zmena stavu pohľadávok za predané cenné papiere, drahé kovy                                              | -                     | -                                            |
| 9.        | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)                     | (2 545 911)           | (3 331 621)                                  |
| 10.       | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov                                         | -                     | -                                            |
| 11.       | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                        | -                     | -                                            |
| 12.       | Náklady na dodávateľov (-)                                                                               | -                     | -                                            |
| 13.       | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                                | -                     | -                                            |
| 14.       | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                    | -                     | -                                            |
| 15.       | Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                   | 88                    | (98)                                         |
| I.        | <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                         | <b>(1 205 120)</b>    | <b>(1 706 773)</b>                           |
| x         | <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                                | <b>x</b>              | <b>x</b>                                     |
| 16.       | Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                    | -                     | -                                            |
| II.       | <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                          | <b>-</b>              | <b>-</b>                                     |
| x         | <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                  | <b>x</b>              | <b>x</b>                                     |
| 17.       | Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)                          | 1 658 033             | 1 437 903                                    |
| 18.       | Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)                                                            | (158 148)             | (325 555)                                    |
| 19.       | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)         | (1 768)               | 1 768                                        |
| 20.       | Dedičstvá (-)                                                                                            | -                     | -                                            |
| 21.       | Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)                                                         | -                     | -                                            |
| 22.       | Preddavky na emitovanie podielových listov (+)                                                           | (638)                 | 390                                          |
| 23.       | Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)                                                                 | -                     | -                                            |
| 24.       | Náklady na úroky za úvery (-)                                                                            | -                     | -                                            |
| 25.       | Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)                                                             | -                     | -                                            |
| III.      | <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                            | <b>1 497 479</b>      | <b>1 114 506</b>                             |
| IV.       | <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                            | <b>-</b>              | <b>-</b>                                     |
| V.        | <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>                     | <b>(292 359)</b>      | <b>(592 267)</b>                             |
| VI.       | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                               | <b>149 609</b>        | <b>741 876</b>                               |
| VII.      | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>                           | <b>441 968</b>        | <b>149 609</b>                               |

Názov spravovaného fondu

[illegible]

Pre účely zostavenia prehľadu o peňažných tokoch sa do riadku peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahrnujú:

| Označenie | POLOŽKA                                                                                               | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.        | Peňažné prostriedky splatné na požiadanie                                                             | 441 968               | 49 605                                       |
| 2.        | Vklady v bankách splatné do 24 hodín                                                                  | -                     | -                                            |
| 3.        | Krátkodobé pohľadávky voči bankám so splatnosťou dlhšou ako 24 hodín, t.j. termínované vklady v banke | -                     | 100 004                                      |
|           | <b>Spolu</b>                                                                                          | <b>441 968</b>        | <b>149 609</b>                               |

Pre účely zostavenia prehľadu o peňažných tokoch Fond zaraďuje k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom aj krátkodobé pohľadávky voči bankám so splatnosťou dlhšou ako 24 hodín, t.j. terminované vklady v banke, nakoľko obsahová náplň prehľadu o peňažných tokoch nezahŕňa iné rozdelenie.

#### D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31. DECEMBRU 2016 V EURÁCH

| Označenie  | POLOŽKA                                          | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a          | b                                                | 1                     | 2                                            |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>6 787 364</b>      | <b>5 842 775</b>                             |
| a)         | počet podielov                                   | 164 184 605           | 137 891 417                                  |
| b)         | hodnota 1 podielu                                | 0,041340              | 0,042372                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 1 658 033             | 1 437 903                                    |
| 2.         | Zisk alebo strata Fondu                          | 103 120               | (167 759)                                    |
| 3.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku Fondu    | -                     | -                                            |
| 4.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                     | -                                            |
| 5.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu Fondu | -                     | -                                            |
| 6.         | Vrátené podielové listy                          | (158 148)             | (325 555)                                    |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/ pokles čistého majetku</b>            | <b>1 603 005</b>      | <b>944 589</b>                               |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>8 390 369</b>      | <b>6 787 364</b>                             |
| a)         | počet podielov                                   | 200 149 573           | 164 184 605                                  |
| b)         | hodnota 1 podielu                                | 0,041917              | 0,041340                                     |

Názov spravovaného fondu

[illegible]

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

## SÚVAHA FONDU

## AKTÍVA

## 1. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou

| Číslo riadku | 2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                         | -                     | -                                            |
| 2.           | do troch mesiacov                                          | -                     | -                                            |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                       | -                     | -                                            |
| 4.           | do jedného roka                                            | -                     | -                                            |
| 5.           | do dvoch rokov                                             | -                     | -                                            |
| 6.           | do piatich rokov                                           | 1 320 429             | 1 798 191                                    |
| 7.           | nad päť rokov                                              | 5 122 668             | 4 855 369                                    |
|              | <b>Spolu</b>                                               | <b>6 443 097</b>      | <b>6 653 560</b>                             |

| Číslo riadku | 2.II. EUR DIhopisy oceňované RH podľa zostatkovej splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                           | 261 468               | -                                            |
| 2.           | do troch mesiacov                                            | -                     | -                                            |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                         | 211 789               | -                                            |
| 4.           | do jedného roka                                              | 260 940               | -                                            |
| 5.           | do dvoch rokov                                               | 935 397               | 1 036 548                                    |
| 6.           | do piatich rokov                                             | 4 081 118             | 3 947 997                                    |
| 7.           | nad päť rokov                                                | 692 385               | 1 669 015                                    |
|              | <b>Spolu</b>                                                 | <b>6 443 097</b>      | <b>6 653 560</b>                             |

| Číslo<br>riadku | 2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Dlhopisy bez kupónov             | -                     | -                                                  |
| 1.1.            | nezaložené                       | -                     | -                                                  |
| 1.2.            | založené v repoobchodoch         | -                     | -                                                  |
| 1.3.            | založené                         | -                     | -                                                  |
| 2.              | Dlhopisy s kupónmi               | 6 443 097             | 6 653 560                                          |
| 2.1.            | nezaložené                       | 6 443 097             | 6 653 560                                          |
| 2.2.            | založené v repoobchodoch         | -                     | -                                                  |
| 2.3.            | založené                         | -                     | -                                                  |
|                 | <b>Spolu</b>                     | <b>6 443 097</b>      | <b>6 653 560</b>                                   |

Názov spravovaného fondu

[illegible]

## 2. Podielové listy

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy             | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov | -                     | -                                            |
| 1.1.         | nezaložené                       | -                     | -                                            |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                     | -                                            |
| 1.3.         | založené                         | -                     | -                                            |
| 2.           | PL ostatné                       | 1 519 640             | -                                            |
| 2.1.         | nezaložené                       | 1 519 640             | -                                            |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                     | -                                            |
| 2.3.         | založené                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>1 519 640</b>      |                                              |

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | EUR                                                    | 1 519 640             | -                                            |
| 2.           | Ostatné meny                                           | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                           | <b>1 519 640</b>      |                                              |

### 3. Krátkodobé pohľadávky voči bankám

| Číslo riadku | 5.1. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                              | -                     | 100 004                                      |
| 2.           | do troch mesiacov                                               | -                     | -                                            |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                            | -                     | -                                            |
| 4.           | do jedného roka                                                 | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | -                     | <b>100 004</b>                               |

| Číslo riadku | 5.II. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti . | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | do jedného mesiaca                                                  | -                     | 100 004                                      |
| 2.           | do troch mesiacov                                                   | -                     | -                                            |
| 3.           | do šiestich mesiacov                                                | -                     | -                                            |
| 4.           | do jedného roka                                                     | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                        | -                     | <b>100 004</b>                               |

| Číslo riadku | 5.III. Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Hrubá hodnota pohľadávok                                               | -                     | 100 004                                      |
| 2.           | Zníženie hodnoty                                                       | -                     | -                                            |
| 3.           | Čistá hodnota pohľadávok                                               | -                     | 100 004                                      |

Názov spravovaného fondu

[illegible]

### 3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

| Číslo riadku | 9.I. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov podľa druhov    | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bankové účty bežné                                                                | 441 968               | 49 605                                       |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                     | -                                            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                     | -                                            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                     | -                                            |
| X            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 441 968               | 49 605                                       |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>441 968</b>        | <b>49 605</b>                                |

## 6. Ostatný majetok

| Číslo<br>riadku | 10. Ostatný majetok    | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Pohľadávka - dividendy | 784                   | -                                                  |
|                 | <b>Spolu</b>           | <b>784</b>            |                                                    |

**PASÍVA**

## 1. Závazky z vrátenia podielov

| Číslo riadku | 2. Záväzky z vrátenia podielov | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca             | -                     | 1 767                                        |
| 2.           | Do troch mesiacov              | -                     | -                                            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov           | -                     | -                                            |
| 4.           | Do jedného roku                | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                   | -                     | <b>1 767</b>                                 |

## 2. Závazky voči správcovskej spoločnosti

| Číslo<br>riadku | 3. I. Závazky podľa druhu                    | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|----------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Závazky voči správ. spol. - správa           | 12 334                | 10 411                                             |
| 2.              | Závazky voči správ. spol. - vstupné poplatky | 1                     | 36                                                 |
|                 | <b>Spolu</b>                                 | <b>12 365</b>         | <b>10 447</b>                                      |

Názov spravovaného fondu

[illegible]

### 3. Ostatné záväzky

| Číslo<br>riadku | 7. I. Ostatné záväzky podľa druhu            | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|----------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Záväzky voči depozitárovi                    | 1 896                 | 1 597                                              |
| 2.              | Záväzky voči podielnikom - prijaté preddavky | 14                    | 653                                                |
| 3.              | Záväzky - zrážková daň                       | 190                   | 101                                                |
| 4.              | Záväzky - správa a úschova                   | -                     | -                                                  |
| 5.              | Záväzky – audítor                            | 655                   | 1 240                                              |
|                 | <b>Spolu</b>                                 | <b>2 755</b>          | <b>3 591</b>                                       |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

### 1. Výnosy z úroků

| Číslo<br>riadku | 1.1 Úroky            | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Bežné účty           | 18                    | 51                                                 |
| 2.              | Vklady               | 63                    | 1 625                                              |
| 3.              | Dlhové cenné papiere | 241 793               | 231 501                                            |
|                 | <b>Spolu</b>         | <b>241 874</b>        | <b>233 177</b>                                     |

## 2. Výnosy z dividend

| Číslo<br>riadku | 3. Dividendy | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|--------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | EUR          | 13 245                | -                                                  |
| 2.              | USD          | 2 957                 | -                                                  |
| 3.              | Ostatné meny | -                     | -                                                  |
|                 | <b>Spolu</b> | <b>16 202</b>         |                                                    |

### 3. Zisk/strata z operací s cennými papíry

| Číslo<br>riadku | 4./c. Podľa druhov                              | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|-------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Výnosy z predaja a precenenia cenných papierov  | 198 694               | 118 911                                            |
| 2.              | Náklady z predaja a precenenia cenných papierov | (187 684)             | (379 861)                                          |
|                 | <b>Spolu</b>                                    | <b>11 010</b>         | <b>(260 950)</b>                                   |

| Číslo<br>riadku | 5./d. Podľa meny | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | USD              | (23)                  | -                                                  |
|                 | <b>Spolu</b>     | <b>(23)</b>           |                                                    |

| Číslo<br>riadku | 8./g. Iný majetok                      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|----------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Zisk/strata z operácií s iným majetkom | 243                   | 180                                                |
|                 | <b>Spolu</b>                           | <b>243</b>            | <b>180</b>                                         |

| Číslo<br>riadku | h. Transakčné náklady | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Transakčné náklady    | 4 502                 | 3 046                                              |
|                 | <b>Spolu</b>          | <b>4 502</b>          | <b>3 046</b>                                       |

| Číslo<br>riadku | i. Poplatky                                        | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Bankové poplatky                                   | 788                   | 189                                                |
| 2.              | Burzové poplatky                                   | -                     | -                                                  |
| 3.              | Poplatky ostatné                                   | -                     | -                                                  |
| 4.              | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | -                     | -                                                  |
|                 | <b>Spolu</b>                                       | <b>788</b>            | <b>189</b>                                         |

| Číslo<br>riadku | j. Náklady na financovanie fondu | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Náklady na úroky                 | -                     | -                                                  |
| 2.              | Náklady na dane                  | -                     | -                                                  |
| 3.              | Náklady na register emitenta     | 576                   | 576                                                |
|                 | <b>Spolu</b>                     | <b>576</b>            | <b>576</b>                                         |

Názov spravovaného fondu

[illegible]

## 9. Náklady na odplatu

| Číslo riadku | Náklady na odplatu                                 | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| k.1.         | Odplatu za správu fondu                            | 137 898               | 116 250                                      |
| k.2.         | Odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde | -                     | -                                            |
| l.           | Náklady na odplaty za služby depozitára            | 21 144                | 17 825                                       |
| m.           | Náklady na audit účtovnej závierky                 | 1 278                 | 2 280                                        |

Náklady na odplatu za správu fondu

Sadzba odplaty správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu je 1,8 % p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Odplata správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu sa vypočítava v alikvotnej výške pri každom oceňovaní majetku v podielovom fonde a uhrádza sa jedenkrát za kalendárny mesiac.

Náklady na odplatu za služby depozitára

Výška odplaty za výkon depozitára za jeden rok (vrátane DPH) je 0,276 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

## F PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH

Fond k 31.12.2016 a k 31.12.2015 neevidoval žiadne podsúvahové položky.

**G**      **OSTATNÉ POZNÁMKY**

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