Správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde za kalendárny rok 2019

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

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:

1. PF Slnko, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.

	Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok	**2019**
1.	**Stav majetku (EUR)**	
a)	Prevoditeľné cenné papiere	12 619 719
aa)	akcie	0
ab)	dlhopisy	8 596 057
ac)	cp iných štandardných fondov, cp iných európskych štandardných fondov, cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo cp iných zahraničných subjektov kol.investovania	4 023 662
aca)	cp subjektov kol.investovania spravovaných správ.spol.	1 038 631
ad)	iné cenné papiere	0
b)	Nástroje peňažného trhu	0
c)	Účty v bankách	439 477
ca)	bežný účet	439 477
cb)	vkladové účty	0
d)	Iný majetok	0
e)	Celková hodnota majetku	13 059 196
f)	Záväzky	26 905
g)	Čistá hodnota majetku	13 032 291
2.	**Počet podielov fondu v obehu (v ks)**	362 037 156
3.	**Čistá hodnota podielu (EUR)**	0,035997
4.	**Stav cp a nástrojov peňaž.trhu v majetku (EUR)**	
a)	Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	7 937 363
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) ZKI	52 210
d)	Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h) ZKI	0
e)	Ost. prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i) ZKI	606 484
f)	Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	Podielové listy iných fondov alebo cp zahraničných subjektov KI	4 023 662
i)	Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	0
	Podiel aktív podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností (A až U) (EUR)	
	A - Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	99 140
	B - Ťažba a dobývanie	508 788
	C - Priemyselná výroba	1 511 079
	D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	0
	E - Dodávka vody; čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov	203 942
	F - Stavebníctvo	209 259
	G - Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov	438 999
	H - Doprava a skladovanie	0
	I - Ubytovacie a stravovacie služby	326 534
	J - Informácie a komunikácia	603 168
	K - Finančné a poisťovacie služby	5 042 197
	L - Činnosti v oblasti nehnuteľností	1 067 026
	M - Odborné, vedecké a technické činnosti	0

N - Administratívne a podporné služby	0
O - Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	371 323
P - Vzdelávanie	0
Q - Zdravotníctvo a sociálna pomoc	486 149
R - Umenie, zábava a rekreácie	0
S - Ostatné činnosti	2 191 592
T- Činnosti domácností ako zamestnávateľov; nediferencované činnosti v domácnostiach produkujúce tovary a služby na vlastné použitie	0
U - Činnosti extrateritoriálnych organizácií a združení	0
Podiel aktív podľa geografického členenia (EUR)	
1. Slovenská republika	4 886 370
2. Európa	7 025 740
z toho: Eurozóna	4 701 712
3. Severná Amerika	0
4. Ázia	0
5. ostatný svet	1 147 086
Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:	
CZK dlh. HBREGR Float 03/23/21 CZ0003513608	1,85%
CZK dlh. TRIREA Float 12/15/20 Corp CZ0003518078	0,91%
DKK dlh. PWTHLD Float 10/18/22 DK0030405188	0,94%
EUR dlh. AGGHOL 5 08/10/21 DE000A184P98	2,01%
EUR dlh. HORNBACH BAUMARKT AG DE000A255DH9	2,42%
EUR dlh. GOODVA Float 05/26/21 DK0030398979	0,76%
EUR dlh. GGKONG Float 11/16/20 DK0030444401	0,78%
EUR dlh. SRVYHT 6 ⅞ 03/23/21 FI4000198122	0,71%
EUR dlh. FRUGR Float 03/15/20 Corp FI4000232830	0,77%
EUR dlh. TEREOS 4 ¼ 03/04/20 FR0011439900	1,18%
EUR dlh. ERAFP 4.196 02/28/24 FR0013284643	0,77%
EUR dlh. TESIM 7 04/10/21 IT0005012247	0,82%
EUR dlh. SECURE Float 02/06/23 NO0010814189	0,80%
EUR dlh. BTWO Float 05/28/24 NO0010852742	1,50%
EUR dlh. CNICLN Float 07/03/23 NO0010856750	2,39%
EUR dlh. EULNGR Float 02/22/21 SE0010831792	0,71%
EUR dlh. CTMSS Float 03/02/21 SE0010832154	1,43%
EUR dlh. FERCAP Float 05/25/22 Corp SE0011167972	1,55%
EUR dlh. Golstroj SM SK4000015798	0,40%
EUR dlh. Digital Park 06 SK4120011404	1,56%
EUR dlh. GEVSRO 4 ¾ 11/09/21 SK4120012162	0,77%
EUR dlh. Penta 43 SK4120012519	0,78%
EUR dlh. EPHHLD 3 ½ 08/28/20 Corp SK4120012600	1,56%
EUR dlh. HBREGR 3 ½ 03/21/22 SK4120012634	0,36%
EUR dlh. SKYPARK 02 SK4120012949	1,54%
EUR dlh. Aluminium Funding 3 SK4120013533	0,77%
EUR dlh. Pro Partners Holding IV. SK4120013681	9,93%
EUR dlh. GEVSRO 4.7 03/15/24 SK4120014994	0,78%
EUR dlh. TRGV 4.350 12-NOV-2021 XS0993155398	2,84%
EUR dlh. GARAN 5 12/18/23 XS1005342313	0,82%
EUR dlh. BALTAL 7 ¾ 09/15/22 XS1265917481	1,76%
EUR dlh. IPGIM 3 ¾ 06/24/21 XS1435297202	1,60%
EUR dlh. TTMTIN 2.2 01/15/24 Corp XS1551347393	1,47%
EUR dlh. CFX 3 ¼ 05/15/25 XS1599406839	1,58%
EUR dlh. IJSS 3 ⅛ 07/15/24 XS1634532748	2,38%
EUR dlh. KEDRIM 3 07/12/22 XS1645687416	3,72%
EUR dlh. NDXGR 6 ½ 02/01/23 XS1713474168	1,23%
EUR dlh. TPZSM 6 ¼ 05/15/26 XS1990733898	2,50%
EUR dlh. DOMSS 3 05/08/26 XS1991114858	2,44%
USD dlh. OKEAAS 8 ¾ 12/11/24 NO0010869175	2,04%
USD dlh. NOGLN 8 07/25/22 USN64884AB02	0,68%
EUR ETF iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF IE0032523478	4,29%
EUR ETF iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF IE00B66F4759	4,57%

	EUR ETF SPDR Barclays Euro High Yield Bond UCITS ETF IE00B6YX5M31	3,16%
	EUR ETF AMUNDI EUR HY LIQ BD IBOXX LU1681040496	3,19%
	EUR PL Prvý realitný fond, o.p.f. PRFIAD	7,95%
	EUR PL Stabilný fond o.p.f. QSP0621R01SK	7,65%
5.	**Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)**	
	Čistá hodnota majetku k 31.12.2018	13 423 946
	Nákup cenných papierov	5 104 212
	Predaj cenných papierov	2 877 426
	Výplata výnosov za rok 2019	66 146
	Čistá hodnota majetku k 31.12.2019	13 032 291
6.	**Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ (EUR)**	
a)	výnosy z akcií,	0
b)	straty z akcií,	0
c)	výnosy z dlhopisov,	479 083
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cp iných štandardných fondov, z cp iných európskych štandardných fondov, z cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo výnosy z cp iných zahraničných subjektov kol.investovania	48 646
ea)	výnosy z cp subjektov kol investovania spravovaných správ. spol.	0
f)	straty z cp iných štandardných fondov, z cp iných európskych štandardných fondov, z cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo straty z cp iných zahraničných subjektov kol.investovania,	0
fa)	straty z cp subjektov kol.investovania spravovaných správ.spol.	0
g)	výnosy z iných cp,	0
h)	straty z iných cp,	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu,	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu,	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	1
l)	straty z vkladových a bežných účtov,	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi,	72 195
n)	straty z operácií s derivátmi	99 230
o)	výnosy z devízových operácií,	7 771
p)	straty z devízových operácií	3 844
q)	kapitálové výnosy,	583 850
r)	iné výnosy,	98
s)	náklady na správu,	167 587
t)	náklady na depozitára,	24 133
u)	iné výdavky a poplatky,	162 017
v)	čistý výnos,	733 143
w)	výplaty podielov na zisku,	
x)	znovu investované výnosy,	
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spol., ktoré zapríčinili zníž. majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov CP alebo likvidácie spoločnosti	(658 810)
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií,	
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde,	1 690
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	1 068
7.	**Porovnanie troch posledných rokov v štruktúre súvahy a výkazu strát:**	

S Ú V A H A (v EUR)

	AKTÍVA	**2019**	**2018**	**2017**
I.	**Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)**	**12 619 719**	**13 278 529**	**2 590 621**
1.	Dlhopisy oceňované umorovacou hodnotou	-	-	-
a)	bez kupónov	-	-	-
b)	s kupónmi	-	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	8 596 057	9 977 530	1 140 008
a)	bez kupónov	-	-	-
b)	s kupónmi	8 596 057	9 977 530	1 140 008
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	4 023 662	3 300 999	1 449 973
a)	otvorených podielových fondov	2 038 046	994 948	-
b)	ostatné	1 985 616	2 306 051	1 449 973
5.	Krátkodobé pohľadávky	-	-	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	-	-
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	-	-	640
8.	Drahé kovy	-	-	-
9.	Komodity	-	-	-
II.	**Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)**	**439 477**	**171 254**	**97 501**
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	439 477	171 254	97 501
11.	Ostatný majetok	-	-	-
	Aktíva spolu	**13 059 196**	**13 449 783**	**2 688 122**
x	**PASÍVA**	**2019**	**2018**	**2017**
I.	**Záväzky (súčet položiek 1 až 8)**	**26 905**	**25 837**	**32 505**
1.	Záväzky voči bankám	-	-	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenie sporenia/ukončenia účasti	-	-	-
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	14 279	14 279	2 970
4.	Deriváty	-	2 086	-
5.	Repoobchody	-	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
7.	Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-	
8.	Ostatné záväzky	12 626	9 472	29 535
II.	**Vlastné imanie**	**13 032 291**	**13 423 946**	**2 655 617**
9.	Podielové listy	13 032 291	13 423 946	2 655 617
a)	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	727 136	(259 506)	60 047
	Pasíva spolu	**13 059 196**	**13 449 783**	**2 688 122**
	VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)	**2019**	**2018**	**2017**
1.	Výnosy z úrokov	479 083	340 129	61 019
1.1.	úroky	479 083	340 129	61 019
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	**48 646**	**84 024**	**25 505**
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	48 646	84 024	25 505
3.2.	výsledok zaistenia	-	-	-
4./c.	Čistý zisk/strata z operácii s cennými papiermi	431 775	(388 697)	30 348
5./d.	Čistý zisk/strata z operácií s devízami	3 927	(3 743)	-
6./e.	Čistý zisk/strata z derivátov	(27 035)	(90 872)	(630)
7./f.	Čistý zisk/strata z operáciami s drahými kovmi a komoditami	-	-	-
8./g.	Čistý zisk/strata z operácii s iným majetkom	98	3 480	7
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**936 494**	**(55 679)**	**116 249**
h.	Transakčné náklady	7 697	8 118	1 970
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	549	1 083	737
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**928 248**	**(64 880)**	**113 542**
j.	Náklady na financovanie fondu	3 706	3 492	13 943
j.1.	náklady na úroky	-	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	3 706	3 492	13 943

III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**924 542**	**(68 372)**	**99 599**
k.	Náklady na	167 587	168 512	30 748
k.1.	odplatu za správu fondu	167 587	168 512	30 748
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde/doplnkovom dôchodkovom fonde	-	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	24 133	16 323	7 379
m.	náklady na audit účtovnej závierky	5 686	6 299	1 425
A:	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**727 136**	**(259 506)**	**60 047**

	Ďalšie údaje o fonde*	**2019**	**2018**	**2017**
	Celková čistá hodnota majetku (EUR)	13 032 291	13 423 946	2 655 617
	Počet podielov v obehu (tis. ks)	362 037	393 646	73 508
	Čistá hodnota podielu (EUR)	0,035997	0,034102	0,036127
	Počet vydaných podielov (tis. ks)	9 927	327 027	9 097
	Suma vydaných podielov (EUR)	349 313	9 949 214	327 253
	Počet vyplatených podielov (tis. ks)	41 535	6 889	4 796
	Suma vyplatených podielov (EUR)	1 467 811	237 890	172 942

**** údaje sú z účtovnej závierky fondu k 31.12.***

8. **Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním, a údaje o celkovej hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde:** Počas roka 2019 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom fonde postupy a nástroje podľa §100 ods. 2 ZKI. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom fonde je 14,3 tis. EUR.

9. **Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde:**
V roku 2019 sa spoločnosť v mene fondu nezúčastnila na žiadnom valnom zhromaždení.
Informácie o uplatňovaní zásad zapájania podľa § 78 ods. 4 zákona o cenných papieroch
V zmysle predpisu Stratégia uplatňovania hlasovacích práv spoločnosť uplatňuje hlasovacie práva, ktoré sú spojené s finančnými nástrojmi v majetku vo fonde v prípade, ak hlasovacie práva, ktoré sú spojené s finančným nástrojom jedného emitenta v majetku vo fonde predstavujú viac ako 5% podiel na celkových hlasovacích právach spojených s finančným nástrojom jedného emitenta v majetku vo fonde, a ak náklady spojené s vykonaním a uplatnením hlasovacích práv spojených s finančným nástrojom jedného emitenta vo fonde sú úmerné očakávanému výsledku spojenému s vykonaním a uplatnením týchto hlasovacích práv v záujme fondu. Zásady zapájania do výkonu práv akcionárov týkajúce sa spôsobu rokovania s akciovými spoločnosťami prijatými na obchodovanie na regulovanom trhu, spôsobu spolupráce s ostatnými akcionármi a príslušnými zainteresovanými stranami akciových spoločností spoločnosť neuplatňuje, nakoľko podiel jednotlivých akciových spoločností prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu vo fonde nie je tak významný a výška podielu zastúpenia v týchto akciových spoločnostiach je nevýznamná na umožnenie vplyvu na riadenie a rozhodovanie týchto akciových spoločností.
Informácie podľa § 48 ods. 12 zákona o kolektívnom investovaní v spojení s § 78a ods. 1 zákona o cenných papieroch
Cieľom investičnej stratégie je investovanie do dlhopisových aktív, ktoré vykazujú známky podhodnotenia a ponúkajú vyšší výnos, ako by sa od danej kreditnej kvality emitenta očakávali. Aktíva sú držané v portfóliu, až dovtedy kým nepríde k ich výraznému preceneniu smerom k očakávanému kreditnému spreadu. Vo väčšine prípadov sú dlhopisové aktíva držané až do ich maturity.
Vzhľadom k nízkej koncentrácii jednotlivých cenných papierov (akciových spoločností) vo fonde, žiaden z nich nepredstavuje v strednodobom a dlhodobom horizonte závažné riziko pre portfólio fondu. Zloženie portfólia fondu je uvedené vyššie v bode 4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu v majetku v EUR.
Obrat portfólia (PTR) za rok 2019 bol 21,45%, náklady na obrat portfólia sú uvedené vyššie v bode 6. písm. aa) náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde .
Spoločnosť nevyužívala zastupujúcich poradcov na účely zapájania do výkonu práv akcionárov (ďalej len „zapájania“).
Spoločnosť pri správe fondu nevyužívala politiku požičiavania cenných papierov (ani na účely zapájania, najmä v čase konania valného zhromaždenia akciových spoločností, do ktorých sa investuje).
Investičné rozhodnutia sú prijímané na základe hodnotenia strednodobej až dlhodobej výkonnosti ako aj nefinančnej výkonnosti akciových spoločností, do ktorých sa investuje a na základe rozhodnutia Investičného výboru. Spoločnosť neevidovala konflikt záujmov v súvislosti so zapájaním.

12. Údaje o zásadách odmeňovania spoločnosti: Celková odmena zamestnancov spoločnosti má pevnú zložku (tzv. mzda zamestnanca) a pohyblivú zložku. Spoločnosť vyplatila za rok 2019 zamestnancom celkové odmeny vo výške jeden milión tristošesťdesiattisícdeväťstošesťdesiattri eur, z toho pevné zložky boli vyplatené vo výške jeden milión jedenásťtisícšesťdesiatjeden eur a pohyblivé zložky vo výške tristoštyridsaťdeväťtisícdeväťstodva eur, pričom počet zamestnancov, ktorým boli vyplatené, bol štyridsaťdeväť. Priamo z majetku podielového fondu nebol zamestnancom vyplatený žiaden podiel na zisku ani výkonnostný poplatok.
Celková odmena zamestnancov podľa §33 ods. 9 ZKI (zamestnanci, ktorých práca má vplyv na rizikový profil fondu, v tomto bode ďalej len „určený zamestnanec"), ktorú spoločnosť vyplatila za rok 2019 určeným zamestnancom bola vo výške osemstosedemdesiatštyritisícsedemstosedemdesiatosem eur, z toho pevné zložky boli vyplatené vo výške šesťstoštrnásťtisíctristotridsaťštyri eur a pohyblivé zložky vo výške dvestošesťdesiattisícštyristoštyridsaťštyri eur. Hodnotenie výkonnosti členov dozornej rady spoločnosti vykonáva valné zhromaždenie spoločnosti, hodnotenie výkonnosti členov predstavenstva spoločnosti a výkonného riaditeľa vykonáva dozorná rada spoločnosti, hodnotenie výkonnosti zamestnancov vykonáva výkonný riaditeľ spoločnosti. Výška pohyblivej zložky odmeny závisí od výkonnosti určeného zamestnanca, ktorá je kvalifikovane stanovená. Obdobím pre hodnotenie výkonnosti určených zamestnancov je rok, t.j. 12 mesiacov. Výkonnosť určených zamestnancov sa hodnotí jedenkrát, a to v poslednom mesiaci aktuálneho obdobia, alebo ak použité hodnotiace kritérium nie je možné vyhodnotiť v poslednom mesiaci aktuálneho obdobia, tak po aktuálnom období, keď použité hodnotiace kritérium je možné vyhodnotiť. Hodnotenie 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 určeného zamestnanca. Dozorná rada spoločnosti v roku 2019 preskúmala všeobecné princípy zásad odmeňovania spoločnosti a uplatňovanie a schválila aktualizované Zásady odmeňovania spoločnosti účinné od 1.1.2020, v ktorých došlo k zmenám v dôsledku úprav v organizačnej štruktúre spoločnosti.

Audit ročnej účtovnej závierky podielového fondu vykonáva KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, 820 04 Bratislava 24 - audítor SKAÚ - licencia č. 96.
Účtovná závierka podielového fondu je overená audítorom v termíne podľa § 160 ods.7 ZKI.

V Bratislave 28.04.2020

IAD Investments, správ. spol., a.s.
Ing. Vladimír Bencz, predseda predstavenstva Mgr. Vladimír Bolek, člen predstavenstva

1.PF Slnko, o.p.f.,

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Správa nezávislého audítora a účtovná závierka

za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

Apríl 2020

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2019

KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Fax: +421 (0)2 59 98 42 22
Internet: www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a. s. („Spoločnosť") spravujúcej podielový fond 1.PF Slnko, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. („Fond").

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2019, 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 2019 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 audítorských 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením 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.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

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 audítorských 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 jednotlivo 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 nesprávnosti 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 nesprávnosti 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.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

29. apríla 2020
Bratislava, Slovenská republika

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG
Slovensko spol. s r.o.

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Fond kolektívneho investovania, okrem ŠPFN a SKISPS, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu
k 31.12.2019

LEI
3157001ADBXEFYIM6228

Daňové identifikačné číslo
2020838193

Účtovná závierka

[x] riadna
[ ] mimoriadna
[ ] priebežná

[ ] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2019
do	12	2019

IČO
17330254

SK NACE
66.30.0

(vyznačí sa [x] *)*

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2018
do	12	2018

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

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti
IAD INVESTMENTS, SPRÁV. SPOL., A. S.

Názov spravovaného fondu
1. PF SLNKO, o. p. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: MALÝ TRH
Číslo: 2/A

PSČ: 81108
Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: /
Faxové číslo: /

E-mailová adresa:

Zostavená dňa: 28.4.2020	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa:	

LEI

3	1	5	7	0	0	1	A	D	B	X	E	F	Y	I	M	6	2	2	8

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

1	.	P	F		S	L	N	K	O	,	o	.	p	.	f	.

S Ú V A H A
k 31.12.2019
v eurách

Ozna-čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	12 619 719	13 278 529
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	8 596 057	9 977 530
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	8 596 057	9 977 530
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	4 023 662	3 300 999
a)	otvorených podielových fondov	2 038 046	994 948
b)	ostatné	1 985 616	2 306 051
5.	Krátkodobé pohľadávky	-	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	-
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	-	-
9.	Komodity	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	439 477	171 254
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	439 477	171 254
11.	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	**13 059 196**	**13 449 783**

LEI

3	1	5	7	0	0	1	A	D	B	X	E	F	Y	I	M	6	2	2	8

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

1	.	P	F		S	L	N	K	O	,	o	.	p	.	f	.

S Ú V A H A
k 31.12.2019
v eurách

Ozna-čenie	**POLOŽKA**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 8)	26 905	25 837
1.	Záväzky voči bankám	-	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	14 279	14 279
4.	Deriváty	-	2 086
5.	Repoobchody	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	12 626	9 472
II.	Vlastné imanie	13 032 291	13 423 946
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	13 032 291	13 423 946
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	727 136	(259 506)
	Pasíva spolu	**13 059 196**	**13 449 783**

LEI

3	1	5	7	0	0	1	A	D	B	X	E	F	Y	I	M	6	2	2	8

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

1	.	P	F		S	L	N	K	O	,	o	.	p	.	f	.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12mesiacov roku 2019

Ozna-čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	479 083	340 129
1.1.	úroky	479 083	340 129
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/zníženie hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	48 646	84 024
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	48 646	84 024
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	431 775	(388 697)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	3 927	(3 743)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(27 035)	(90 872)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi a komoditami	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	98	3 480
I.	Výnos z majetku vo fonde	936 494	(55 679)
h.	Transakčné náklady	7 697	8 118
i.	Bankové a iné poplatky	549	1 083
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	928 248	(64 880)
j.	Náklady na financovanie fondu	3 706	3 492
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	3 706	3 492
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	924 542	(68 372)
k.	Náklady na	167 587	168 512
k.1.	odplatu za správu fondu	167 587	168 512
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde/doplnkovom dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	24 133	16 323
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	5686	6 299
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**727 136**	**(259 506)**

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31.12. 2019
v eurách

A. Všeobecné informácie o fonde

1. PF Slnko, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.

Malý trh 2/A

811 08 Bratislava

Názov podielového fondu je 1. PF Slnko, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej len "Podielový fond"). Podielový fond bol založený rozhodnutím MF SR č.003/1993/PF zo dňa 29.01.1993. Štatút otvoreného podielového fondu platný od 02.01.2001 schválený Úradom pre finančný trh (ďalej len „ÚFT"), deklaroval podielový fond ako otvorený podielový fond, vytvorený na dobu neurčitú. Podielový fond nemá právnu subjektivitu. Dňa 27.02.2008 došlo k zlúčeniu otvoreného podielového fondu Európa, o.p.f. do otvoreného podielového fondu 1.PF Slnko, o.p.f. rozhodnutím NBS č. OPK-3230/2007 – PLP o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielových fondov. Dôvodom zlúčenia fondov bola rovnaká investičná stratégia.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska sa dňa 3.12.2018 zlúčil podielový fond Bond Dynamic do podielového fondu 1.PF Slnko. Fond Bond Dynamic zanikol zlúčením v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielových fondov zo dňa 19.10.2018 č.z.: 100-000-132-611 k č.sp.: NBS1-000-028-857, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 24.10.2018.

Majetok v podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov podielového fondu.

Čisté aktíva Bond Dynamic, o.p.f. IAD Investments, správ. spol. a.s. boli k 03.12.2018 nasledovné:

Položka	Bond Dynamic 03.12.2018
Dlhopisy oceňované umorovacou hodnotou	-
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	8 448 906
Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-
Podielové listy	2 240 730
Krátkodobé pohľadávky	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	226 664
Aktíva spolu	10 916 300
Záväzky z vrátenia podielov	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	-
Deriváty	5 102
Ostatné záväzky	4 294
Čisté aktíva	10 906 904

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“).

Správcovská spoločnosť vznikla 18.10.1991 ako investičná spoločnosť s obchodným menom Agroinvest, i.a.s. a v roku 2000 sa v zmysle zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „Zákona“) a na základe rozhodnutia Úradu pre finančný trh (ktorého funkcie prebrala od 1.1.2006 NBS) pretransformovala na 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.

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,
- 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 31.12.2019

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Vladimír Bencz
Členovia:	Peter Lukáč MBA
	Mgr. Vladimír Bolek
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Róbert Bartek
Členovia:	Ing. Vanda Vránska
	Ing. Miroslav Vester

Depozitár

Depozitárom podielového fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Žižkova 11, 811 02 Bratislava, IČO: 36 854 140.

Investičný profil fondu

Fond svojím zameraním spadá do kategórie dlhopisový podielový fond a zameriava sa na investovanie do štátnych dlhopisov, komunálnych a podnikových dlhopisov a hypotekárnych záložných listov, do podielových fondov a fondov obchodovaných na burze (ETF), ktoré investujú do dlhopisov a peňažných nástrojov. Fond neinvestuje na základe vopred určeného zemepisného zamerania, teda investuje bez regionálneho obmedzenia. Fond má investície denominované prevažne v mene EUR.

Investičná stratégia fondu

Cieľom podielového fondu nie je kopírovať žiadny finančný index, ani sa pri výbere investícií nesleduje vývoj žiadneho finančného indexu. Podielový fond je určený pre konzervatívnych investorov s investičným horizontom minimálne 4 roky. Najvýznamnejšími faktormi ovplyvňujúcimi výkonnosť fondu sú nárast / pokles úrokových sadzieb, nárast / pokles kreditných prirážok. Fond môže dočasne držať peňažné prostriedky na krátkodobých termínovaných vkladoch, pokiaľ je to odôvodnené situáciou na kapitálových trhoch.

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

1) Zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou.

Použitá mena v závierke je Euro a všetky zostatky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

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

Účtovná závierka fondu k 31.decembra 2018 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 20. mája 2019.

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, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy 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

Správcovskej 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 Zákonom.

Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata, ktorá je dohodnutá v depozitárskej zmluve. Depozitár účtuje podľa platného Štatútu Fondu, ktorý je dostupný na webovej stránke správcovskej spoločnosti (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 centrálneho 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 podielnika daň z čistého výnosu, ktorý predstavuje rozdiel medzi vyplatenou sumou pri vrátení podielového listu a vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu pri jeho vydaní. Zrážku dane je Fond povinný vykonať pri výplate, poukázaní alebo pri pripísaní úhrady v prospech podielnika, a to vo výške 19% z čistého výnosu. Pri vyplatení (vrátení) podielového listu sa vykoná zrážka dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou.

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

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 výplatou dividend alebo vydaním nových 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 z 13. decembra 2018 č. MF/013724/2018-74, ktoré nadobudlo účinnosť 31. decembra 2018.

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 trhová cena, 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.

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

b) Cenné papiere

Cenné papiere zaúčtované v majetku Fondu k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 boli zakúpené s úmyslom dosahovania zisku z cenových rozdielov, výnosov z kupónov alebo dividend z podielových fondov.

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 operácii 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 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) Účtovné metódy oceňovania derivátov a zásady ich použitia

Reálna hodnota derivátu obchodovaného na verejnom trhu sa určí ako trhová cena derivátu vyhlásená v deň ocenenia. Reálna hodnota derivátu neobchodovaného na verejnom trhu alebo ak trh v deň ocenenia cenu nevytvoril, sa určí pri call opcii ako rozdiel medzi reálnou hodnotou podkladového nástroja vynásobenou pravdepodobnosťou, že v deň exspirácie alebo možnej realizácie bude mať podkladový nástroj reálnu hodnotu väčšiu ako dohodnutá cena a medzi súčasnou hodnotou dohodnutej ceny podkladového nástroja vynásobenou pravdepodobnosťou, že jeho reálna cena v deň exspirácie alebo možnej realizácie bude nižšia ako cena dohodnutá. Pri put opcii sa cena určí ako rozdiel medzi dohodnutou cenou podkladového nástroja vynásobenou pravdepodobnosťou, že jeho reálna hodnota v deň exspirácie alebo možnej realizácie bude nižšia ako cena dohodnutá, a medzi jeho reálnou hodnotou v deň ocenenia vynásobenou pravdepodobnosťou, že v deň exspirácie alebo možnej realizácie bude mať podkladový nástroj reálnu hodnotu väčšiu ako dohodnutá cena. Pri pevnej termínovej operácii sa cena derivátu určí ako rozdiel medzi súčasnou dohodnutou forwardovou cenou podkladového nástroja a jeho súčasnou forwardovou cenou v deň ocenenia. Forwardová cena podkladového nástroja sa dohodne ako reálna hodnota podkladového nástroja v deň uzavretia dohody, upravená o náklady na udržiavanie pozície a výnosy z udržiavania pozície. Nákladmi na udržiavanie pozície sú napríklad náklady na financovanie pozície a náklady na skladovanie podkladového nástroja. Výnosmi z udržiavania pozície sú napríklad výnosy z kupónov splatných v dobe trvania pozície.

Zmeny reálnych hodnôt derivátov sa súvzťažne účtujú na účet Zisky zo zaisťovacích derivátov alebo na účet Zisky z derivátov na obchodovanie alebo na účet Straty zo zaisťovacích derivátov alebo na účet Straty z derivátov na obchodovanie.

d) Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na menu EUR

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá príslušným kurzom Európskej centrálnej banky („ECB“). Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa aktuálneho kurzu ECB. Ku dňu závierky sa zostatky účtov v cudzej mene prepočítajú podľa kurzu ECB platného ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Realizované a nerealizované kurzové zisky alebo straty z operácií v cudzej mene, alebo z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Zisk/strata z operácií s devízami“.

e) 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.

f) 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.

Záväzky sa pri ich vzniku oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Vzniknuté úrokové náklady vzťahujúce sa k záväzkom sú k 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 podielnika vzniká záväzok voči podielnikom za prijaté preddavky, ktoré sa zúčtujú po vydaní podielových listov. Prijaté preddavky sa vykazujú na strane pasív súvahy ako Ostatné záväzky (riadok č. 8).

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 zaisťovania

Na účely zaistenia zmeny reálnej hodnoty zaisťovaného majetku alebo záväzku alebo zmeny peňažného toku zo zaisťovaného majetku alebo záväzku spôsobenej realizáciou určeného druhu rizika alebo určených druhov rizík fond využíva zaisťovacie deriváty.

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.

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.

C. Prehľad o peňažných tokoch

Ozna-čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	479 083	340 129
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(206 373)	(135 629)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 566	15 200
5.	Výnosy z dividend (+)	48 646	84 025
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	6 627 046	851 478
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(5 561 556)	(12 121 247)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(2 986)	(2 052)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	664	18 984
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1 387 090	(10 949 112)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	X
16.	Zníženie/ zvýšenie istín poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)	-	-
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	X
19.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)	349 020	11 440 292
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(1 467 811)	(330 798)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	-	(81 659)
22.	Dedičstvá (-)	-	-
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
24.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	(76)	(4 970)
25.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
26.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
27.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	1 118 867	11 007 352
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	268 223	73 753
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	171 254	97 501
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	439 477	171 254

V riadku s označením 21 prehľadu o peňažných tokoch (Zmena stavu záväzkov z výstup6ov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do fondu) sa vykazujú výnosy vyplatené podielnikom Fondu, nakoľko obsahová náplň prehľadu o peňažných tokoch nezahŕňa iné rozdelenie.

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu

Ozna-čenie	**Položka**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	13 423 946	2 655 617
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek	393 645 508	73 507 533
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,034102	0,036127
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov/príspevky do doplnkových dôchodkových fondov	349 020	11 440 292
2.	Zisk alebo strata fondu	727 136	(259 506)
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	(81 659)
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek za správu dôchodkového fondu/doplnkového dôchodkového fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/ prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(1 467 811)	(330 798)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(391 655)	10 768 329
A.	Čistý majetok na konci obdobia	13 032 291	13 423 946
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek	362 037 156	393 645 508
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,035997	0,034102

E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	**2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	101 586	200 283
6.	Do piatich rokov	4 912 881	5 996 815
7.	Nad päť rokov	2 742 888	2 974 492
	Spolu	**7 757 355**	**9 171 590**

Číslo riadku	**2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	360 184	356 132
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**360 184**	**356 132**

Číslo riadku	**2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	356 076	-
7.	Nad päť rokov	-	178 107
	Spolu	**356 076**	**178 107**

Číslo riadku	2.I. DKK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	144 988
6.	Do piatich rokov	122 442	126 713
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**122 442**	**271 701**

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	203 537	202 428
2.	Do troch mesiacov	254 649	-
3.	Do šiestich mesiacov	200 740	557 149
4.	Do jedného roku	407 350	1 796 245
5.	Do dvoch rokov	2 918 556	1 108 895
6.	Do piatich rokov	2 603 486	4 422 207
7.	Nad päť rokov	1 169 037	1 084 666
	Spolu	**7 757 355**	**9 171 590**

Číslo riadku	2.II. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	118 354	-
5.	Do dvoch rokov	241 830	116 778
6.	Do piatich rokov	-	239 354
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**360 184**	**356 132**

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	356 076	178 107
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**356 076**	**178 107**

Číslo riadku	2.II. DKK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	144 988
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	122 442	126 713
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**122 442**	**271 701**

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	7 757 355	9 171 590
b.1.	nezaložené	7 757 355	9 171 590
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**7 757 355**	**9 171 590**

Číslo riadku	2.III. CZK Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	360 184	356 132
b.1.	nezaložené	360 184	356 132
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**360 184**	**356 132**

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	356 076	178 107
b.1.	nezaložené	356 076	178 107
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**356 076**	**178 107**

Číslo riadku	2.III. DKK Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	122 442	271 701
b.1.	nezaložené	122 442	271 701
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**122 442**	**271 701**

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	2 038 046	994 948
1.1.	nezaložené	2 038 046	994 948
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	1 985 616	2 306 051
2.1.	nezaložené	1 985 616	2 306 051
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**4 023 662**	**3 300 999**

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	4 023 662	3 300 999
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**4 023 662**	**3 300 999**

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	439 422	170 999
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné na požiadanie a 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	Medzisúčet - súvaha	439 422	170 999
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**439 422**	**170 999**

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	55	255
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné na požiadanie a 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	Medzisúčet - súvaha	55	255
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**55**	**255**

Pasíva

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky voči správ. spol. - správa fondu	14 262	14 264
2.	Záväzky voči správ. spol. - poplatky	17	15
	Spolu	**14 279**	**14 279**

Číslo riadku	4.I. EUR Deriváty s pasívnym zostatkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	-	2 086
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	2 086
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**-**	**2 086**

Číslo riadku	4.II. EUR Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	2 086
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	-
	Spolu	**-**	**2 086**

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky voči depozitárovi	2 054	2 054
2.	Záväzky voči podielnikom - prijaté preddavky	10	86
3.	Záväzky voči podielnikom - výnosy	4 286	4 286
4.	Záväzky - zrážková daň	664	-
5.	Záväzky – audítor – výdavky budúcich období	5 612	3 046
6.	Záväzky – zrážková daň z výnosov	-	-
7.	Záväzky - výdavky budúcich období	-	-
	Spolu	**12 626**	**9 472**

Výkaz ziskov a strát

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	1	13
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	479 082	340 116
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**479 083**	**340 129**

Číslo riadku	3.1. Dividendy a iné podiely na zisku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	48 646	84 024
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**48 646**	**84 024**

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	250 302	(262 191)
4.	Podielové listy	181 473	(126 506)
	Spolu	**431 775**	**(388 697)**

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	4 298	(134)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	(84)	(3 586)
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	(287)	(23)
	Spolu	**3 927**	**(3 743)**

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(27 035)	(90 872)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(27 035)	(90 872)
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**(27 035)**	**(90 872)**

Číslo riadku	8./g. Iný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	98	3 480
	Spolu	**98**	**3 480**

Číslo riadku	h. Transakčné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Transakcie	7 697	8 118
	Spolu	**7 697**	**8 118**

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	549	705
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	378
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	**549**	**1 083**

Číslo riadku	j. Náklady na financovanie fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Náklady na úroky	-	-
2.	Náklady na dane	2 986	2 052
3.	Náklady na register emitenta	720	1 440
	Spolu	**3 706**	**3 492**

Číslo riadku	Náklady na	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
k.1.	odplatu za správu fondu	167 587	168 512
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	24 133	16 323
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	5 686	6 299

F. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach (Podsúvaha)

Ozna-čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	-	893 629
4.	Pohľadávky z európskych opcií	-	-
5.	Pohľadávky z amerických opcií	-	-
6.	Pohľadávky z bankových záruk	-	-
7.	Pohľadávky z ručenia	-	-
8.	Pohľadávky zo záložných práv	-	-
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	-	-
10.	Práva k cudzím veciam a právam	-	-
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	-	-
12.	Hodnoty odovzdané do správy	-	-
13.	Hodnoty v evidencii	-	-
	Iné aktíva spolu	**-**	**893 629**

F. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach (Podsúvaha)

Ozna-čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Záväzky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Záväzky zo spotových obchodov	-	-
3.	Záväzky z termínovaných obchodov	-	889 418
4.	Záväzky z európskych opcií	-	-
5.	Záväzky z amerických opcií	-	-
6.	Záväzky z ručenia	-	-
7.	Záväzky zo záložných práv a zálohov	-	-
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	-	-
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	-	-
10.	Hodnoty prevzaté do správy	-	-
11.	Záväzky v evidencii	-	-
	Iné pasíva spolu	**-**	**889 418**

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

Svetová zdravotnícka organizácia 11. marca 2020 vyhlásila prepuknutie koronavírusu za pandémiu a slovenská vláda vyhlásila 16. marca 2020 núdzový stav. V reakcii na potenciálne vážne ohrozenie, ktoré predstavuje COVID - 19 pre verejné zdravie, slovenské vládne orgány prijali opatrenia, ktoré zabránia prepuknutiu choroby, vrátane zavedenia obmedzení týkajúcich sa cezhraničného pohybu osôb, obmedzení vstupu na zahraničných návštevníkov a „blokovania" určitých odvetví, až do ďalšieho rozvoja. Správcovská spoločnosť pôsobí v sektore, ktorý nebol vypuknutím COVID - 19 významne ovplyvnený a za posledných niekoľko týždňov správcovská spoločnosť realizovala relatívne stabilný alebo dokonca dočasne rastúci príjem nových investícií a jej činnosť nebola prerušená.

Správcovská spoločnosť má aktuálne dosť finančných prostriedkov na svoju prevádzku, pričom medzičasom došlo na kapitálových trhoch k obratu a ceny akcií začali opäť rásť. Vzhľadom k tomu, že v tomto momente nie je jasná dĺžka trvania opatrení na zamedzenie šírenia pandémie a ani ich rozsah, nie je celkom spoľahlivo možné predikovať vplyv na správcovskú spoločnosť. Domnievame sa, že sa bude v konečnom dôsledku jednať o krátkodobý stav v trvaní do cca 3 mesiacov a preto vplyv na prevádzku správcovskej spoločnosti a jej hospodárenie bude malý.

V podielovom fonde 1.PF Slnko sme v súvislosti s vyhlásením pandémie ochorenia COVID - 19 neboli nútení urobiť žiadne krízové opatrenia. Najväčším rizikom pre podielový fond môže byť potenciálny nárast redemácií zo strany investorov, ktorí negatívne vnímajú prepady na dlhopisových trhoch a zhoršenú ekonomickú situáciu. Z tohto dôvodu sme preventívne zvýšili peňažnú zložku portfólia na vyššiu ako bežnú úroveň, aby sme boli schopní zvládnuť aj zvýšenú úroveň redemácií zo strany investorov.

Na základe aktuálne verejne dostupných informácií, súčasných KPI správcovskej spoločnosti a vzhľadom na kroky iniciované manažmentom, nepredpokladáme priamy bezprostredný a významný nepriaznivý vplyv prepuknutia COVID - 19 na správcovskú spoločnosť, jej prevádzku, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky. Nemôžeme však vylúčiť možnosť, že predĺžené blokovacie obdobia, stupňovanie závažnosti takýchto opatrení alebo následný nepriaznivý vplyv takýchto opatrení na ekonomické prostredie, v ktorom pôsobíme, nebude mať nepriaznivý vplyv na správcovskú spoločnosť a jej finančnú situáciu a prevádzkové výsledky v strednodobom a dlhodobom horizonte. Situáciu budeme naďalej pozorne sledovať a budeme reagovať na zmiernenie dopadu takých udalostí a okolností, ktoré nastanú.