

Správa o hospodárení s majetkom v podielovom fonde za kalendárny rok 2011

Prvý realitný fond, š.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.

Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok

2011

1. Stav majetku (v EUR)	
a) Prevoditeľné cenné papiere	1 144 724
aa) akcie	0
ab) dlhopisy	442 538
ac) iné cenné papiere	702 186
b) Nástroje peňažného trhu	1 440 427
c) Účty v bankách	4 180 089
ca) bežný účet	189 313
cb) vkladové účty	3 990 776
d) Iný majetok	23 001 792
e) Celková hodnota majetku	29 767 032
f) Záväzky	295 946
g) Čistá hodnota majetku	29 471 086
2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	548 308 134
3. Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,053749
4. Stav cenných papierov a nástrojov peňaž.trhu v majetku v EUR	
a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	250 201
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)	0
d) Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h)	0
e) Ost. prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)	0
f) Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	16 285 999
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)	702 186

Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:

EUR MÚRS RF Invest, a.s.	0,19%
EUR MÚRS CR Invest, a.s.	3,54%
EUR MÚRS NR Invest, a.s.	9,14%
EUR MÚRS STAVEBNÝ HOLDING, a.s.	9,93%
EUR MÚRS Logis Invest, a.s.	12,77%
EUR MÚRS MT Invest, a.s.	13,67%
EUR DLH HZL Tatrabanka 15/4/2014	0,34%
EUR DLH HLZ VUB 66 Float 28/11/2014 SK4120008236	0,51%
EUR DLH Dlhopis Pure Energy Bond I. 01/02/2015 SK4120006974	0,65%
EUR ZME ZFP Developer s.r.o ZME-ZFP-00005	0,41%

EUR ZME Sibamac,a.s. ZME-SIB-00007	0,67%
EUR ZME Sibamac,a.s. ZME-SIB-00003	3,75%
EUR PF Zaistený - IAD depozitné konto, o.p.f.	2,36%

5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)

Čistá hodnota majetku k 31.12.2010	22 834 159
Nákup cenných papierov	3 275 244
Predaj cenných papierov	715 879
Výplata výnosov za rok 2010	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2011	29 471 086

6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ

a) výnosy z akcií	0
b) výnosy z dlhopisov	0
c) výnosy z iných cenných papierov	101
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	36 307
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	437 270
f) kapitálové výnosy	459 392
g) iné výnosy	691 329
h) výdavky na správu	381 258
i) výdavky na depozitára	45 751
j) výdavky na overenie účtovnej závierky auditorom	1 600
k) iné výdavky a poplatky	129 918
l) čistý výnos	1 065 873
m) výplaty podielov na zisku	0
n) znovu investované výnosy	0
o) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF	6 339 232

Zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníž. majetku v PF z titulu zmien kurzov CP alebo likvidácie spoločnosti.: v majetku podielového fondu sa nenachádzali cenné papiere žiadnej spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

p) zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií	
Akcie	-
Dlhopisy	442 538
Vkladové účty	-2 251 752
r) iné zmeny, týkajúce sa majetku alebo záväzkov v PF	-294 980

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

S Ú V A H A

A K T Í V A (v EUR)	2011	2010	2009
I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	28 987 302	22 549 569	12 476 135
1. obstaranie podielov v realitných spoločnostiach	0	0	0
2. Podiely v realitných spoločnostiach	14 653 235	13 906 289	10 270 335
3. Obstananie nehnuteľností	0	0	0
4. Investície do nehnuteľností	0	0	0
5. Pohľadávky z finančného prenájmu	0	0	0
6. Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	8 348 557	3 228 462	1 740 717
a) krátkodobé	481 733	261 638	58 435
b) dlhodobé	7 866 824	2 966 824	1 682 282
7. Podielové listy otvorených podielových fondov	702 186	0	0
8. dlhopisy	1 882 965	0	465 083
a) bez kupónov	1 440 427	0	465 083
b) s kupónmi	442 538	0	0
9. Krátkodobé pohľadávky voči bankám	3 400 359	5 414 818	0

10.Obrátené repoobchody	0	0	0
11.Deriváty	0	0	0
II.Neinvestičný majetok (súčet položiek 12 a 13)	779 730	856 903	2 739 431
12.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	779 730	856 903	2 698 952
13.Ostatný majetok	0	0	40 479
Aktíva spolu	29 767 032	23 406 472	15 215 566

P A S Í V A (v EUR)	2011	2010	2009
I.Závazky (súčet položiek 1 až 8)	295 946	572 313	45 783
1.Krátkodobé úvery	0	0	0
2.Závazky z vrátenia podielov	4 950	5 528	0
3.Deriváty	0	0	0
4.Repoobchody	0	0	0
5.Závazky voči správcovskej spoločnosti	60 621	77 897	1 201
6.Závazky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)krátkodobé	0	0	0
b)dlhodobé	0	0	0
7.Hypotekárne úvery	0	0	0
8.Ostatné záväzky	230 375	488 888	44 582
II.Vlastné imanie (súčet položiek 9 až 12)	29 471 086	22 834 159	15 169 783
9.Podielové listy, z toho	28 405 213	21 963 755	14 427 801
a)fondy z ocenenia	0	0	0
b)zisk alebo strata	1 065 873	870 404	741 982
Pasíva	29 767 032	23 406 472	15 215 566

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)	2011	2010	2009
1.Výnosy z úrokov	1 061 706	614 700	286 564
1a.úroky z finančného prenájmu	0	0	0
1b.iné úroky	1 061 706	614 700	286 564
2.Výnosy z prenájmu	0	0	0
3.Výnosy z podielových listov	2 186	0	0
4.Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	389 973	635 723	643 603
5.Výnosy z predaja nehnuteľností	0	0	0
a.Náklady na predané nehnuteľnoatí	0	0	0
6./b.zisk alebo strata z predaja cenných papierov	0	0	0
7./c.Čistý zisk alebo strata z devíz	44 125	-22 318	0
8./d.Čistý zisk / strata z predaja iného majetku	386	48	0
I.Výnos z majetku vo фонде	1 498 376	1 228 153	930 167
e.Transakčné náklady	188	100	50
f.Náklady na odplaty a provízie	0	0	0
II.Čistý výnos z majetku vo фонде	1 498 188	1 228 053	930 117
g.Náklady na financovanie fondu	5 306	21 606	5 775
g.1.náklady na úroky	0	0	0
g.2.výsledok zaistenia úrokov	0	0	0
g.3.náklady na dane a poplatky	5 306	21 606	5 775
III.Čistý zisk / strata zo správy majetku vo фонде	1 492 882	1 206 447	924 342
h.Náklady na odplaty za služby depozitára	381 258	300 307	14 909
i.Náklady na odplatu za správu fondu	45 751	35 736	167 451
A.Zisk alebo strata fondu	1 065 873	870 404	741 982

Ďalšie údaje o фонде	2011	2010	2009
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	29 471 086	22 834 170	14 774 656

Počet podielov v obehu (tis. ks)	548 308	442 994	301 635
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,0537	0,0515	0,0490
Počet vydaných podielov (tis. ks)	224 474	306 575	195 144
Suma vydaných podielov (EUR)	12 049 004	15 741 763	9 277 027
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	119 160	172 440	73 267
Suma vyplatených podielov (EUR)	6 233 716	8 787 919	3 456 456

8. Počas roka 2011 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom fonde investičné nástroje podľa §100, odsek 2 Zákona o kolektívnom investovaní. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom fonde je 61,8 tis. EUR

9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde: V roku 2011 sa spoločnosť zúčastnila valných zhromaždení realitných spoločností, v ktorých má Prvý realitný fond, š.p.f. majetkovú účasť.

10. Špeciálny podielový fond nehnuteľností

a) identifikácia každej nehnuteľnosti v majetku špeciálneho podielového fondu a jej hodnota podľa znaleckého posudku	V majetku fondu nie je k 31.12.2011 žiadna nehnuteľnosť V roku 2011 nebola predávaná nehnuteľnosť z majetku vo fonde
b) údaje o zisku /strate za účt. obd. pri predaji každej nehnuteľ.	
c) pri správe majetku využíva správ. spol. služby realitnej kancelárie 1. národná aukčná spoločnosť, s.r.o.	

Audit ročnej účtovnej závierky podielového fondu vykonáva Ing. Jozef Pohlod - EKOPO, Kuklovská 55, 841 05 Bratislava - audítor SKAÚ - licencia č. 111.

Účtovná závierka podielového fondu je overená audítorom v termíne podľa § 160 ods.5 Zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní.

Vypracoval:

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Malý trh 2/A

811 08 Bratislava



Predstavenstvo spoločnosti

V Bratislave 29.4.2012

Správa nezávislého audítora
o vykonaní auditu – overenie ročnej účtovnej závierky
za rok 2011

Overovaný objekt: *IAD Investments, správ. spol.,
akciová spoločnosť*
Malý Trh 2/A
811 08 Bratislava

spravované podielové fondy:

1. PF Slnko, o.p.f.
Optimal, o.p.f.
Kapital, o.p.f.
Prvý realitný fond š.p.f.
Slovenský majetkový fond, Bratislava, o.p.f. -
Všeobecný investičný fond, Bratislava, o.p.f.
Sporofond, Bratislava, o.p.f.
Zaistený - IAD depozitné konto, o.p.f.
KD Prosperita, o.p.f., IAD
KD Russia, o.p.f., IAD

IČO: 17 330 254

Audítor: Ing. Jozef Pohlod
audítor - licencia 111
Kuklovská 55, 841 05 Bratislava

Bratislava 24. apríla 2012

Vykonal som audit pripojených účtovných závierok, ktoré obsahujú vyhotovené súvahy zostavené k 31.12.2011, súvisiace výkazy ziskov a strát a poznámky za podielové fondy, ktoré sú spravované IAD Investments, správ. spol., a.s., so sídlom Malý Trh 2/A, Bratislava:

1. PF Slnko, o.p.f. - IAD
Optimal, o.p.f. - IAD
Kapital, o.p.f. - IAD
Prvý realitný fond, š.p.f. - IAD
Slovenský majetkový fond, Bratislava, o.p.f. – Slovenská investičná spoločnosť
Všeobecný investičný fond, Bratislava, o.p.f. – Slovenská investičná spoločnosť
Sporofond, Bratislava, o.p.f. – Slovenská investičná spoločnosť
Zaistený – IAD depozitné konto, o.p.f.
KD Prosperita o.p.f., IAD
KD Russia o.p.f., IAD

Zodpovednosť vedenia správcovskej spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s.

Vedenie spoločnosti je zodpovedné za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovných závierok spravovaných fondov v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky za spravovaný fond, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Mojou zodpovednosťou je vyjadriť názor na zostavenú účtovnú závierku obchodnej spoločnosti. Audit účtovnej závierky som uskutočnil v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov audit mám naplánovať a vykonať tak, aby som získal primerané uistenie, že zostavená účtovná závierka k 31.12.2011 neobsahuje významné nesprávnosti. Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v účtovnej jednotke, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených manažmentom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku. Som presvedčený, že audítorské dôkazy, ktoré som získal, poskytujú dostatočné a vhodné východisko pre môj názor.

Názor audítora

Podľa môjho názoru zostavená účtovná závierka za vyššie uvedené spravované fondy IAD Investments, správ. spol., a.s., poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu každého spravovaného fondu k 31.12.2011 a na výsledky hospodárenia fondu za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení doplnkov.



Ing. Jozef Pohlod
audítor – licencia č. 111
Kuklovska 55, 84105 Bratislava

Bratislava, 24. apríla 2012



Individuálna účtovná závierka k 31.12.2011

Prvý realitný fond, š.p.f.
IAD Investments, správ. spol., a.s.
 Malý trh 2/A
 811 08 Bratislava

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie UZ	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
31. 03. 2012	Ing. Pavel Smetana	Ing. Rita Markuseková	Jana Murková
Deň schválenia	Ing. Vladimír Benz		

Súvaha k 31.12.2011

(v EUR)

Aktíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
I Investičný majetok		28 987 302	22 549 569
1 Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach			-
2 <i>Podiely v realitných spoločnostiach</i>		14 653 235	13 906 289
3 <i>Obstaranie nehnuteľností</i>		-	-
4 Investície do nehnuteľností		-	-
5 Pohľadávky z finančného prenájmu		-	-
6 <i>Pohľadávky voči realitným spoločnostiam</i>		8 348 557	3 228 462
a) <i>krátkodobé</i>		481 733	261 638
b) <i>dlhodobé</i>		7 866 824	2 966 824
7 Podielové listy		702 186	-
8 Dlhopisy		1 882 965	-
9 Krátkodobé pohľadávky voči bankám		3 400 359	5 414 816
10 Obrátené repoobchody		-	-
11 Deriváty		-	-
II Neinvestičný majetok		779 730	856 903
12 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov		779 730	856 903
13 Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		29 767 032	23 406 472

Pasíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
I Závazky		295 946	572 313
1 Krátkodobé úvery		-	-
2 Závazky z vrátenia podielov		4 950	5 528
3 Deriváty		-	-
4 Repoobchody		-	-
5 Závazky voči správcovskej spoločnosti		60 621	77 897
6 Závazky voči realitným spoločnostiam		-	-
7 Hypotekárne úvery		-	-
8 Ostatné záväzky		230 375	488 888
II Vlastné imanie		29 471 086	22 834 159
7 Podielové listy, z toho		28 405 213	21 963 755
a <i>fondy z ocenenia</i>		-	-
b <i>zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>		1 065 873	870 404
Pasíva spolu		29 767 032	23 406 472

Výkaz ziskov a strát k 31.12.2011

(v EUR)

	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
1	Výnosy z úrokov	1 061 706	603 525
2	Výnosy z prenájmu	-	-
3	Výnosy z podielových listov	2 186	-
4	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v real. spol.	389 973	614 700
5	Výnosy z predaja nehnuteľností	-	-
a)	Náklady na predané nehnuteľnosti	-	-
6b)	Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	-	-
7c)	Zisk/(strata) z devíz	44 125	(22 318)
8d)	Zisk (strata) z predaja iného majetku	386	48
I	Výnos z majetku vo fonde	1 498 376	1 228 153
e	Transakčné náklady	188	100
f	Náklady na odplaty a provízie	-	-
II	Čistý výnos z majetku vo fonde	1 498 188	1 228 053
g	Náklady na financovanie fondu	5 306	21 606
g1	náklady na úroky		
g2	Výsledok zaistenia úrokov		
g3	náklady na dane a poplatky	5 306	21 606
III	Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde	1 492 882	1 206 447
h	Náklady na odplatu za správu fondu	381 258	300 307
i	Náklady na odplaty za služby depozitára	45 751	35 736
Zisk alebo strata		1 065 873	870 404

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Prvý realitný fond, š.p.f. – IAD Investments, správ. spol., a.s.

Malý trh 2/A
811 08 Bratislava

Prvý realitný fond, š.p.f., bol založený rozhodnutím Národnej banky Slovenska, č. k. UDK-056/2006/KISS zo dňa 30.10.2006, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 02.11.2006, o povolení na vytvorenie špeciálneho podielového fondu s názvom:

Prvý realitný fond, š.p.f., Investičná a Dôchodková, správ. spol., a.s., ktorý je vytvorený ako špeciálny podielový fond nehnuteľností na dobu neurčitú.

Investičný profil fondu

Fond patrí do kategórie špeciálnych podielových fondov nehnuteľností. Je zameraný predovšetkým na investície do nehnuteľností (rezidenčné objekty, logistické centrá, obchodné centrá, kancelárske budovy, športové, relaxačné a ubytovacie zariadenia), majetkových účastí v realitných spoločnostiach. Investície sú orientované stredne konzervatívne.

Investičná stratégia fondu

Stratégia fondu je orientovaná na investovanie finančných prostriedkov predovšetkým do prenajatých komerčných nehnuteľností strednej veľkosti, administratívnych budov, investícií v rámci cestovného ruchu, regionálnych obchodných centier, logistických a skladovacích parkov. Významná časť portfólia bude investovaná aj do rezidenčných developerských projektov. Charakteristickým znakom riadenia majetku fondu je aktívne vyhľadávanie nehnuteľností, ktoré vykazujú znaky podhodnotenia alebo perspektívu budúceho rastu. Výber konkrétnej nehnuteľnosti a regiónu závisí od predpokladaného budúceho vývoja.

Podielový fond nie je právnickou osobou.

Podielový fond (ďalej len „PF“) je spravovaný správcovskou spoločnosťou IAD Investments, správ. spol., a.s., ktorá bola založená dňa 25.09.1991 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 18.10.1991 (Obchodný register okresného súdu Bratislava I, oddiel SA, vložka číslo:182/B).

Depozitárom spoločnosti je Československá obchodná banka, a.s. pobočka zahraničnej banky v SR, Michalská 18, 815 63 Bratislava

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou aplikované konzistentne:

a) *Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti*

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2011, výkazu ziskov a strát za obdobie 1.1.2011 až 31.12.2011 a poznámok k účtovnej závierke bola zostavená ako riadna účtovná závierka na základe účtovníctva, vedeného v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74, 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.

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

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

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2010 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 29.9.2011.

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

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

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

1. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na menu EUR

Finančný majetok a záväzky, ktorých 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 devízových operácií“.

2. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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

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

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

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

3. Cenné papiere

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

Obstarávacia cena dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery, účtovaný v položke „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový náklad alebo výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery, účtovaný v položke „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

Cenné papiere sú následne ocenené reálnou hodnotou.

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

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

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

Teoretickou cenou finančného nástroja je kvalifikovaný odhad ceny finančného nástroja určený podľa postupu uvedeného v Opatrení NBS č.3/2009 zo 16. júna 2009. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena a ostatné charakteristiky, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Zmeny reálnych hodnôt cenných papierov sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Výnosy z finančných činností a vykazujú sa ako „Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát. Pri úbytku cenných papierov sa oceňovací rozdiel účtuje na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát.

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

4. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú najmä prostriedky na vkladových účtoch splatných nad 24 hodín a účtujú sa v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

5. Deriváty

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. 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.

7. Závazky

Závazky pri ich vzniku sa 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.

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

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

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

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

9. Úrokové výnosy a úrokové náklady

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

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

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

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

10. Daň z príjmov podielového fondu

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

11. Vydávanie a vyplácanie podielových listov

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

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

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

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

12. Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

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

13. Poplatky za overenie účtovnej závierky

Správcovská spoločnosť účtuje poplatok za overenie účtovnej závierky podielového fondu ako náklad podielového fondu v položke „Bankové a iné poplatky“.

14. Informácie o zákonných požiadavkách

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

K 31.12.2011 fond splňal všetky tieto limity a obmedzenia.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH (v tis. EUR)

	31.12.2011	31.12.2010
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	512 657	614 700
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(10 237 950)	(496 526)
Výnosy z dividend (+)	1 063 892	412 418
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	4 212 019	1 506 437
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(3 089 307)	(5 265 415)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(432 502)	(339 136)
Záväzky voči dodávateľom (+)	64 980	84 610
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(7 906 211)	(3 482 912)
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Výnosy z dividend z reálnych spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z reálnych spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		0
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	12 049 004	15 758 036
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	6 233 717	8 703 063
Dedičstvá (-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	5 815 287	7 054 973
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(2 090 924)	3 572 061
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	6 271 013	2 698 952
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	4 180 089	6 271 013

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU (EUR)

Ozna- - čenie	Položka	31.12.2011	31.12.2010
I	Čistý majetok na začiatku obdobia	22 834 158	15 170 023
a	<i>počet podielov</i>	442 994 111	301 635 394
b	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,051545	0,0503
1	Upísané podielové listy	12 049 004	15 741 764
2	Zisk alebo strata fondu	1 065 873	870 404
3	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6	Vrátené podielové listy	(6 233 717)	(8 787 920)
II	Nárast / pokles čistého majetku	6 634 935	7 664 135
A	Čistý majetok na konci obdobia	29 469 093	22 834 158
a	<i>počet podielov</i>	548 308 134	442 994 111
b	<i>hodnota 1 podielu</i>	0,053745	0,0515

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Číslo riadku	2.II.Podiely v realitných spoločnostiach podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	14 653 235	13 906 289
2.	USD	0	0
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	0	0
6.	SEK	0	0
7.	CZK	0	0
8.	HUF	0	0
9.	PLN	0	0
10.	CAD	0	0
	Spolu	14 653 235	13 906 289

Číslo riadku	6.I Pohľadávky voči realitným spoločnostiam podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	481 733	261 638
5	Do dvoch rokov	0	0
6	Do piatich rokov	0	0
7	Nad päť rokov	7 866 824	2 966 824
	Spolu	8 348 557	3 228 462

Číslo riadku	6.I Pohľadávky voči realitným spoločnostiam podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	0	0
2	Do troch mesiacov	0	0
3	Do šiestich mesiacov	0	0
4	Do jedného roku	481 733	261 638
5	Do dvoch rokov	0	0
6	Do piatich rokov	0	0
7	Nad päť rokov	7 866 824	2 966 824
	Spolu	8 348 557	3 228 462

Číslo riadku	7.I. Podielové listy (PL)	31.12.2011	31.12.2010
1.	PL otvorených podielových fondov	702 186	0
1.1.	nezaložené	702 186	0
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	PL ostatné	0	0
2.1.	nezaložené	0	0
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	702 186	0

Číslo riadku	7.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	70 2186	0
2.	USD	0	0
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	0	0
6.	SEK	0	0
7.	CZK	0	0
8.	HUF	0	0
9.	PLN	0	0
10.	CAD	0	0
11.	AUD	0	0
12.	Ostatné meny	0	0
	Spolu	702186	0

Číslo riadku	8.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	Do jedného mesiaca	0	0
2.	Do troch mesiacov	0	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	1 440 427	0
5.	Do dvoch rokov	0	0
6.	Do piatich rokov	442 538	0
7.	Nad päť rokov	0	0
	Spolu	1 882 965	0

Číslo riadku	8.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	Do jedného mesiaca	0	0
2.	Do troch mesiacov	0	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	1 440 427	0
5.	Do dvoch rokov	0	0
6.	Do piatich rokov	442 538	0
7.	Nad päť rokov	0	0
	Spolu	1 882 965	0

Číslo riadku	8.III. Dlhopisy	31.12.2011	31.12.2010
1.	Dlhopisy bez kupónov	1 440 427	0
1.1.	nezaložené	1 440 427	0
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	Dlhopisy s kupónmi	442 538	0
2.1.	nezaložené	0	0
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	1 882 965	0

Číslo riadku	9.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	1 300 117	5 414 818
2	Do troch mesiacov		
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roku	2 100 242	
	Spolu	3 400 359	5 414 818

Číslo riadku	9.II.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2011	31.12.2010
1	Do jedného mesiaca	1 300 117	5 414 818
2	Do troch mesiacov		
3	Do šiestich mesiacov		
4	Do jedného roku	2 100 242	
	Spolu	3 400 359	5 414 818

Číslo riadku	12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	779 730	856 903
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	0	0
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	0	0
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	0	0
x	Medzisúččet - súvaha	779 730	856 903
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	779 730	856 903

Pasíva

Číslo riadku	2. Závazky z vrátenia podielov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Do jedného mesiaca	4 950	5 528
2.	Do troch mesiacov	0	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	0	0
	Spolu	4 950	5 528

Číslo riadku	5. Závazky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2011	31.12.2010
1.	Závazky voči správ. spol. - správa fondu	36 332	40 351
2.	Závazky voči správ. spol. - poplatky	24 289	37 546
	Spolu	60 621	77 897

Číslo riadku	6. Ostatné záväzky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Závazky voči depozitárovi	4 360	6 713
2.	Závazky voči podielnikom - prijaté preddavky	128 488	142 188
3.	Závazky - zrážková daň	5 212	3 500
4.	Závazky - auditor	1 600	1 330
5.	Závazky - výdavky budúcich období	1 405	0
6.	Závazky - preddavok Lezard - opčná prémie	85 499	335 157
7.	Závazky - opravná položka	3 811	0
	Spolu	230 375	488 888

Výkaz ziskov a strát

Číslo riadku	1.1. Úroky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Bežné účty	10	21
2.	Reverzné repoobchody	0	
3.	Vklady	62 980	14 629
4.	Dlhové cenné papiere	36 408	11 175
5.	Úrok z pôžičky	962 308	588 875
	Spolu	1 061 706	614 700

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	31.12.2011	31.12.2010
1.	Otvorené podielové fondy	2 186	0
2.	Uzatvorené podielové fondy	0	0
3.	Špeciálne podielové fondy	0	0
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	0	0
	Spolu	2 186	0

Číslo riadku	4. Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	389 973	635 723
2.	USD	0	0
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	0	0
6.	SEK	0	0
7.	CZK	0	0
8.	HUF	0	0
9.	PLN	0	0
10.	CAD	0	0
11.	AUD	0	0
12.	Ostatné meny	0	0
	Spolu	389 973	635 723

Číslo riadku	7. Zisk/strata z devíz	31.12.2011	31.12.2010
1.	EUR	0	
2.	USD	0	
3.	JPY	0	
4.	CHF	0	
5.	GBP	0	
6.	SEK	0	
7.	CZK	44 125	(22 318)
8.	HUF	0	
9.	PLN	0	
10.	CAD	0	
11.	AUD	0	
12.	Ostatné meny	0	
	Spolu	44 125	(22 318)

Číslo riadku	8. Zisk/strata z predaja iného majetku	31.12.2011	31.12.2010
1	Výnosy zo zaniku záväzkov	230	0
2	Vynosy -halierové vyrovnanie	156	48
	Spolu	386	48

Číslo riadku	f. Transakčné poplatky	31.12.2011	31.12.2010
1.	Transakcie	188	100
	Spolu	188	100

Číslo riadku	g. Náklady na financovanie fondu	31.12.2011	31.12.2010
g1	Náklady na úroky	0	0
g2	výsledok zaistenia úrokov	0	0
g3	náklady na dane a poplatky	5 306	21 606
	Spolu	5 306	21 606

i. Náklady na odplatu za správu fondu

Ročná odplata správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu predstavuje 1,50% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde

j. Náklady na odplaty za služby depozitára

Depozitárom podielového fondu je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Výška ročnej odplaty za výkon činnosti depozitára je 0,15% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde bez DPH.