

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde k 30.6.2019**

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:

**Protected Equity 1, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.**

Údaje o stave a zmene majetku fondu k		30.6.2019
<b>1. Stav majetku (v EUR)</b>		
a)	Prevoditeľné cenné papiere	1 610 746
aa)	akcie	0
ab)	dlhopisy	1 071 903
ac)	cp iných štandardných fondov, cp iných európskych štandardných fondov, cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo cp iných zahraničných subjektov kol.investovania	538 843
aca)	cp subjektov kol.investovania spravovaných správ.spol.	342 695
ad)	iné cenné papiere	0
b)	Nástroje peňažného trhu	167 145
c)	Účty v bankách	46 409
ca)	bežný účet	46 409
cb)	vkladové účty	0
d)	Iný majetok	128
e)	Celková hodnota majetku	1 824 428
f)	Závazky	3 482
g)	Čistá hodnota majetku	1 820 946
<b>2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)</b>		48 181 574
<b>3. Čistá hodnota podielu (v EUR)</b>		0,037793
<b>4. Stav cenných papierov a nástrojov peňaž.trhu v majetku v EUR</b>		
a)	Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	1 071 903
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	0
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	167 145
f)	Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov KI	538 843
i)	Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	0
<b>Podiel aktív podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností (A až U) (EUR)</b>		
A - Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov		0
B - Ťažba a dobývanie		106 589
C - Priemyselná výroba		0
D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu		0
E - Dodávka vody; čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov		0
F - Stavebníctvo		0
G - Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov		0
H - Doprava a skladovanie		0
I - Ubytovacie a stravovacie služby		167 086
J - Informácie a komunikácia		0
K - Finančné a poisťovacie služby		716 678

L - Činnosti v oblasti nehnuteľností	0
M - Odborné, vedecké a technické činnosti	0
N - Administratívne a podporné služby	0
O - Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	735 486
P - Vzdelávanie	0
Q - Zdravotníctvo a sociálna pomoc	0
R - Umenie, zábava a rekreácie	0
S - Ostatné činnosti	97 073
T - Činnosti domácností ako zamestnávateľov; nediferencované činnosti v domácnostiach produkujúce tovary a služby na vlastné použitie	0
U - Činnosti extrateritoriálnych organizácií a združení	0
<b>Podiel aktív podľa geografického členenia (EUR)</b>	
1. Slovenská republika	734 025
2. Európa	353 400
z toho: Eurozóna	353 400
3. Severná Amerika	0
4. Ázia	0
5. ostatný svet	735 486
<b>Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:</b>	
EUR dlh. TEREOS 4 ¼ 03/04/20 FR0011439900	2,78%
EUR dlh. ERMTX 4.500 06-NOV-2020 FR0011615699	5,84%
EUR dlh. HB Reavis Finance 2 SK4120010554	9,81%
EUR dlh. TURKEY 5 ½ 05/18/20 XS0503454166	28,42%
EUR dlh. MACEDO 4 7/8 12/01/20 XS1318363766	11,90%
EUR ZME Zmenka Kúpele Kováčová 00089 ZME-KK-00089	9,16%
EUR PF Prvý realitný fond, o.p.f. PRFIAD	18,78%
EUR ETF iShares Core MSCI World UCITS ETF IE00B4L5Y983	8,49%
EUR ETF db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF LU0274208692	2,27%
<b>5. Údaje o zmenách v stave portfólia za obdobie 31.12.2018-30.6.2019 (EUR)</b>	
Čistá hodnota majetku k 31.12.2018	1 818 201
Nákup cenných papierov	372 576
Predaj cenných papierov	179 529
Výplata výnosov za rok 2018	0
Čistá hodnota majetku k 30.06.2019	1 820 946
<b>6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ (EUR)</b>	
a) výnosy z akcií,	0
b) straty z akcií,	0
c) výnosy z dlhopisov,	24 425
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	0
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 výnosy 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,	4 912
j) straty z nástrojov peňažného trhu	0
k) výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l) straty z vkladových a bežných účtov	0
m) výnosy z operácií s derivátmi	0
n) straty z operácií s derivátmi	0
o) výnosy z devízových operácií	0
p) straty z devízových operácií	0
q) kapitálové výnosy,	60 236
r) iné výnosy,	0
s) náklady na správu,	14 333

t)	náklady na depozitára,	1 397
u)	iné výdavky a poplatky,	24 401
v)	čistý výnos,	49 442
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	(1 648)
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií,	
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde,	
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	248

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

**S Ú V A H A (v EUR)**

<b>AKTÍVA</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)</b>	<b>1 777 891</b>	<b>1 779 539</b>	<b>1 800 926</b>
1. Dlhopisy oceňované umorovacou hodnotou	-	-	-
a) bez kupónov	-	-	-
b) s kupónmi	-	-	-
2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 239 048	1 277 835	862 479
a) bez kupónov	167 145	172 838	178 281
b) s kupónmi	1 071 903	1 104 997	684 198
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	538 843	501 704	938 447
a) otvorených podielových fondov	342 695	360 299	609 906
b) ostatné	196 148	141 405	328 541
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	-	-	-
<b>II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)</b>	<b>46 537</b>	<b>41 896</b>	<b>22 279</b>
10. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	46 409	41 896	22 279
11. Ostatný majetok	128	-	-
<b>Aktíva spolu</b>	<b>1 824 428</b>	<b>1 821 435</b>	<b>1 823 205</b>
<b>x PASÍVA</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>I. Záväzky (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>3 482</b>	<b>3 234</b>	<b>3 024</b>
1. Záväzky voči bankám	-	-	-
2. Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenie sporenia/ukončenia účasti	-	-	-
3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	2 225	2 474	2 313
4. Deriváty	-	-	-
5. Repoobchody	-	-	-
6. Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
7. Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-	-
8. Ostatné záväzky	1 257	760	711
<b>II. Vlastné imanie</b>	<b>1 820 946</b>	<b>1 818 201</b>	<b>1 820 181</b>

9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	1 820 946	1 818 201	1 820 181
a)	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	49 442	(18 946)	15 769
<b>Pasíva spolu</b>		<b>1 824 428</b>	<b>1 821 435</b>	<b>1 823 205</b>
<b>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)</b>		<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>
1.	Výnosy z úrokov	29 336	28 125	25 118
1.1.	úroky	29 336	28 125	25 118
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	-	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	-	-	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-	-
4./c.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	37 341	(10 595)	(2 026)
5./d.	Čistý zisk/strata z operácií s devízami	-	-	-
6./e.	Čistý zisk/strata z derivátov	-	-	-
7./f.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	-	-	-
8./g.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>66 677</b>	<b>17 530</b>	<b>23 092</b>
h.	Transakčné náklady	477	717	392
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	88	106	92
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>66 112</b>	<b>16 707</b>	<b>22 608</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	360	360	360
j.1.	náklady na úroky	-	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	360	360	360
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>65 752</b>	<b>16 347</b>	<b>22 248</b>
k.	Náklady na	14 333	14 579	14 572
k.1.	odplatu za správu fondu	14 333	14 579	14 572
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde/ doplnkovom dôchodkovom fonde	-	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	1 397	1 421	1 421
m.	náklady na audit účtovnej závierky	580	570	570
<b>A:</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>49 442</b>	<b>(223)</b>	<b>5 685</b>
<b>Ďalšie údaje o fonde*</b>		<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>
Celková čistá hodnota majetku (EUR)		1 820 946	1 837 212	1 809 600
Počet podielov v obehu (tis. ks)		48 182	49 434	48 943
Čistá hodnota podielu (EUR)		0,037793	0,037165	0,036973
Počet vydaných podielov (tis. ks)		17	2 301	131
Suma vydaných podielov (EUR)		620	84 251	4 859
Počet vyplatených podielov (tis. ks)		1 261	1 824	972
Suma vyplatených podielov (EUR)		47 314	66 997	36 010

\* údaje sú z účtovnej závierky fondu k 30.6.2019

**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 1. polroka 2019 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom fonde postupy a nástroje podľa §100 ods. 2 ZKl. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom fonde je 2,2 tis. EUR.

**9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde:** V 1. polroku 2019 sa spoločnosť v mene podielového fondu nezúčastnila na žiadnom valnom zhromaždení.

**12. Udaje o zásadách odmeňovania spoločnosti:** Celková odmena zamestnancov spoločnosti má pevnú zložku (tzv. mzda zamestnanca) a pohyblivú zložku. Spoločnosť vyplatila za rok 2018 zamestnancom celkové odmeny vo výške jedenmiliónstosedesiatitrisícdvestoosemdesiatšesť eur, z toho pevné zložky boli vyplatené vo výške deväťstodvadsaťtisícštyristopäťdesiat eur a pohyblivé zložky vo výške dvestopäťdesiatdvatisícosemstotridsaťsedem eur, pričom počet zamestnancov, ktorým boli vyplatené, bol štyridsaťosem. 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 2018 určeným zamestnancom bola vo výške šesťstoštyridsaťosemtisícšesťstodevät'desiatštyri eur, z toho pevné zložky boli vyplatené vo výške štyristoosemdesiatosemtisícristopäťdesiatjeden eur a pohyblivé zložky vo výške stošesťdesiatštyristoštyridsaťtri 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 2018 preskúmala všeobecné princípy zásad odmeňovania spoločnosti a uplatňovanie a schválila aktualizované Zásady odmeňovania spoločnosti, v ktorých v roku 2018 došlo k zmenám v dôsledku úprav v organizačnej štruktúre spoločnosti.

**V Bratislave 19.08.2019**

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



3 1 5 7 0 0 U W W Z X K P E 7 3 M 7 4 3

Názov spravovaného fondu

P r o t e c t e d E q u i t y 1 , o . p . f .

**S Ú V A H A**  
k 30.06.2019  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>Aktíva</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)</b>	1 777 891	1 779 539
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 239 048	1 277 835
a)	bez kupónov	167 145	172 838
b)	s kupónmi	1 071 903	1 104 997
<b>3.</b>	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	-	-
<b>4.</b>	Podielové listy	538 843	501 704
a)	otvorených podielových fondov	342 695	360 299
b)	Ostatné	196 148	141 405
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	-	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	Iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
<b>7.</b>	Deriváty	-	-
<b>8.</b>	Drahé kovy	-	-
<b>9.</b>	Komodity	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)</b>	46 537	41 896
<b>10.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	46 409	41 896
<b>11.</b>	Ostatný majetok	128	-
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>1 824 428</b>	<b>1 821 435</b>

LEI

ÚČ FOND 1-02

3 1 5 7 0 0 U W W Z X K P E 7 3 M 7 4 3

Názov spravovaného fondu

P r o t e c t e d E q u i t y 1 , o . p . f .

**S Ú V A H A**  
k 30.06.2019  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>Pasíva</b>	x	x
I.	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 8)	3 482	3 234
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 225	2 474
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	1 257	760
II.	<b>Vlastné imanie</b>	1 820 946	1 818 201
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	1 820 946	1 818 201
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	49 442	(18 946)
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>1 824 428</b>	<b>1 821 435</b>



3 1 5 7 0 0 U W W Z X K P E 7 3 M 7 4 3

Názov spravovaného fondu

P r o t e c t e d E q u i t y 1 , o . p . f .

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 6 mesiacov roku 2019

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	29 336	28 125
1.1.	Úroky	29 336	28 125
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	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	37 341	(10 595)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi a komoditami	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>66 677</b>	<b>17 530</b>
h.	Transakčné náklady	477	717
i.	Bankové a iné poplatky	88	106
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>66 112</b>	<b>16 707</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	360	360
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	360	360
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>65 752</b>	<b>16 347</b>
k.	Náklady na	14 333	14 579
k.1.	odplatu za správu fondu	14 333	14 579
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде/doplňkovom dôchodkovom фонде	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	1 397	1 421
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	580	570
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>49 442</b>	<b>(223)</b>

3 1 5 7 0 0 U W W Z X K P E 7 3 M 7 4 3

Názov spravovaného fondu

P r o t e c t e d E q u i t y 1 , o . p . f .

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	29 336	59 961
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(128)	-
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(17 235)	(35 711)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	247	210
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	437 622	1 664 331
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 (-)	(398 632)	(1 686 140)
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 (-)	-	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>51 210</b>	<b>2 651</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
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 (+)	-	-
<b>II.</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
19.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)	617	84 460
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(47 314)	(67 494)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	-	-
22.	Dedičstvá (-)	-	-
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
24.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
25.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
26.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
27.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(46 697)</b>	<b>16 966</b>
<b>IV.</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>	<b>4 513</b>	<b>19 617</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>41 896</b>	<b>22 279</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>46 409</b>	<b>41 896</b>

3 1 5 7 0 0 U W W Z X K P E 7 3 M 7 4 3

Názov spravovaného fondu

P r o t e c t e d E q u i t y 1 , o . p . f .

Označenie	D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>a</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>1 818 201</b>	<b>1 820 181</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek	49 426 073	48 956 825
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,036786	0,037179
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových fondov/príspevky do doplnkových dôchodkových fondov	617	84 460
2.	Zisk alebo strata fondu	49 442	(18 946)
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
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	(47 314)	(67 494)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>2 745</b>	<b>(1 980)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>1 820 946</b>	<b>1 818 201</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek	48 181 574	49 426 073
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,037793	0,036786

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

##### Súvaha fondu

##### Aktíva

Riadok č. 2(a) Súvahy (Dlhopisy bez kupónov) obsahuje k 30.06.2019 zmenku Kúpele Kováčová v hodnote 167 145 EUR (2018: 172 838EUR) nakoľko obsahová náplň súvahy nezahŕňa iné rozdelenie.

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	-	-
6.	Do piatich rokov	396 069	215 163
7.	Nad päť rokov	675 834	889 834
	Spolu	<b>1 071 903</b>	<b>1 104 997</b>

3 1 5 7 0 0 U W W Z X K P E 7 3 M 7 4 3

Názov spravovaného fondu

P r o t e c t e d E q u i t y 1 , o . p . f .

Číslo riadku	2.II. EUR 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	748 155	-
5.	Do dvoch rokov	323 748	1 104 997
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	<b>1 071 903</b>	<b>1 104 997</b>

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	167 145	172 838
a.1.	Nezaložené	167 145	172 838
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	Založené	-	-
b.	s kupónmi	1 071 903	1 104 997
b.1.	Nezaložené	1 071 903	1 104 997
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	Založené	-	-
	Spolu	<b>1 239 048</b>	<b>1 277 835</b>

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	342 695	360 299
1.1.	nezaložené	342 695	360 299
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	Založené	-	-
2.	PL ostatné	196 148	141 405
2.1.	nezaložené	196 148	141 405
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	Založené	-	-
	Spolu	<b>538 843</b>	<b>501 704</b>

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	538 843	501 704
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	<b>538 843</b>	<b>501 704</b>

3 1 5 7 0 0 U W W Z X K P E 7 3 M 7 4 3

Názov spravovaného fondu

P r o t e c t e d E q u i t y 1 , o . p . f .

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	46 409	41 896
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	Medzisúčtet – súvaha	46 409	41 896
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>46 409</b>	<b>41 896</b>

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávka – úroky z výnosu	128	-
	<b>Spolu</b>	<b>128</b>	<b>-</b>

## Pasíva

Číslo riadku	3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazky voči správ. spol. - správa	2 225	2 474
2.	Závazky voči správ. spol. - poplatky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 225</b>	<b>2 474</b>

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazky voči depozitárovi	217	241
2.	Závazky voči podielnikom - prijaté preddavky	-	-
3.	Závazky - zrážková daň	-	-
4.	Závazky – audítor – výdavky budúcich období	1 040	519
5.	Závazky - výdavky budúcich období	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 257</b>	<b>760</b>

## Výkaz ziskov a strát

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	29 336	28 125
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>29 336</b>	<b>28 125</b>

3 1 5 7 0 0 U W W Z X K P E 7 3 M 7 4 3

Názov spravovaného fondu

P r o t e c t e d E q u i t y 1 , o . p . f .

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	4 657	(41 613)
4.	Podielové listy	32 131	31 018
5.	Zmenka	553	
	<b>Spolu</b>	<b>37 341</b>	<b>(10 595)</b>

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Transakčné náklady	477	717
	<b>Spolu</b>	<b>477</b>	<b>717</b>

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	88	31
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	75
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>88</b>	<b>106</b>

Číslo riadku	j. Náklady na financovanie fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Náklady na úroky	-	-
2.	Náklady na dane	-	-
3.	Náklady na poplatky – register emitenta	360	360
	<b>Spolu</b>	<b>360</b>	<b>360</b>

Číslo riadku	k. Náklady na odplatu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
k.1.	odplatu za správu fondu	14 333	14 579
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	1 397	1 421
m.	náklady na audit účtovnej závierky	580	570

## F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 30.06.2019 a k 31.12.2018 neevidoval žiadne podsúvahové položky.

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

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