

Správa o hospodárení s majetkom v podielovom fonde za kalendárny rok 2010

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

Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok 2010

| | |
|--|-------------|
| 1. Stav majetku (v EUR) | |
| a) Prevoditeľné cenné papiere | 3 588 203 |
| aa) akcie | 0 |
| ab) dlhopisy | 2 888 675 |
| ac) iné cenné papiere | 699 528 |
| b) Nástroje peňažného trhu | 142 460 |
| c) Účty v bankách | 353 471 |
| ca) bežný účet | 0 |
| cb) vkladové účty | 353 471 |
| d) Iný majetok | 144 |
| e) Celková hodnota majetku | 4 084 279 |
| f) Závazky | 28 109 |
| g) Čistá hodnota majetku | 4 056 170 |
| 2. Počet podielov podielového fondu v obehú (v ks) | 105 444 109 |
| 3. Čistá hodnota podielu (v EUR) | 0,038467 |
| 4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu v majetku (v %) | |
| a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP | 81,86 |
| b) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu | 0 |
| c) Prevoditeľné CP z nových emisií podľa § 44 ods. 1 písm. d) | 0 |
| d) Nástroje peňažného trhu podľa § 44 ods. 1 písm. h) | 3,49 |
| e) Ost. prevoditeľné CP podľa § 44 ods. 1 písm. i) | 0 |
| f) Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu | 0 |
| g) Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu | 0 |
| h) Podielové listy iných podielových fondov | 6,00 |
| i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h) | 0 |
| Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku: | |
| EUR dlh. Arca Capital 8,5% 12/2012 SK4120005646 | 2,43% |
| EUR dlh. Pure Enegy 9% 01/02/2015 SK4120006974 | 5,56% |
| EUR dlh. Česká exportní banka 07/2013 XS0523144961 | 5,98% |
| EUR dlh. HZL Istrobanka II. 5,15%/2013 SK4120003757 | 8,54% |
| EUR dlh. ŠD 188 5,00%/2013 SK4120003658 | 0,09% |
| EUR dlh. HZL OTP VII. 12/2015 SK4120004896 | 2,59% |
| EUR dlh. KBC Dorset CLN D (USD) FL 07/10/2040 XS0257939511 | 0,03% |
| EUR dlh. KBC Newcourt CLN E 07/10/2040 XS0312227290 | 1,11% |
| EUR dlh. Barclays BK Plc BACR Float 7/2011 XS0260446850 | 4,08% |
| EUR dlh. HSBC Finance Corp. 26/10/2012 XS0233154912 | 3,93% |
| EUR dlh. Merrill Lynch MER Float 09/11/2011 XS0234483609 | 3,91% |
| EUR dlh. SNS Bank Nederland 27/01/2013 XS0241485720 | 3,15% |
| EUR dlh. J.P. Morgan Bank Plc 16/02/2014 XS0243584454 | 5,99% |

| | |
|--|--------|
| EUR dlh. LEASEPLAN FIN LPTY 10/2012 XS0233528420 | 9,52% |
| EUR dlh. LB REINDL 8,25% 25/09/2011 XS0135796448 | 11,32% |
| EUR dlh. Hungary 3,625% 28/10/2011 XS0204418791 | 8,57% |
| EUR dlh. Hungary 5,625% 27/6/2011 XS0131593864 | 5,06% |

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

| | |
|------------------------------------|------------|
| Čistá hodnota majetku k 31.12.2009 | 4 478 357 |
| Nákup cenných papierov | 14 873 414 |
| Predaj cenných papierov | 444 461 |
| Výplata výnosov za rok 2009 | 154 770 |
| Čistá hodnota majetku k 31.12.2010 | 4 056 170 |

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

| | |
|--|----------|
| a) výnosy z akcií | 0 |
| b) výnosy z dlhopisov | 18 334 |
| c) výnosy z iných cenných papierov | 1 539 |
| d) výnosy z nástrojov peňažného trhu | 11 750 |
| e) výnosy z vkladových a bežných účtov | 2 915 |
| f) kapitálové výnosy | 202 395 |
| g) iné výnosy | 146 |
| h) výdavky na správu | 51 476 |
| i) výdavky na depozitára | 12 254 |
| j) výdavky na overenie účtovnej závierky auditorom | 1 330 |
| k) iné výdavky a poplatky | 274 554 |
| l) čistý výnos | -102 535 |
| m) výplaty podielov na zisku | 128 836 |
| n) znovu investované výnosy | 98 714 |
| o) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF a zoznam spol., ktoré zapríčinili zníž. majetku v PF z titulu zmien kurzov CP alebo likvidácie spol.: v porovnaní s rokom 2009 bol nižší kurz u spoločností: KBC Dorset CLN D (USD) FL 07/10/2040, HZL Istrobanka II. 5,15%/2013, HZL OTP VII. 12/2015 | -431 108 |
| p) zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií | -360 657 |
| Akcie | 0 |
| Dlhopisy | 189 953 |
| Vkladové účty | -550 610 |
| r) iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v PF | -8 921 |

S Ú V A H A

| A K T Í V A (v EUR) | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| 1. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7) | 3 730 663 | 3 611 294 | 4 512 775 |
| 1. Dlhopisy | 3 485 663 | 3 553 784 | 4 507 731 |
| a) bez kupónov | 142 460 | 389 318 | 402 554 |
| b) s kupónom | 3 343 203 | 3 164 466 | 4 105 177 |
| 2. Akcie | | | |
| 3. Podielové listy | 245 000 | 57 510 | 0 |
| a) otvorených podielových fondov | 0 | 0 | 0 |
| b) ostatné | 245 000 | | |
| 4. Krátkodobé pohľadávky | | | |
| 5. obrátené repoobchody | | | |
| 6. Deriváty | 0 | 0 | 5 044 |
| 7. Drahé kovy | | | |
| II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9) | 353 615 | 904 093 | 1 609 364 |
| 8. Peňažné prostriedky | 353 471 | 904 093 | 1 609 364 |
| 9. Ostatný majetok | 144 | | |

| Aktíva spolu | 4 084 278 | 4 515 387 | 6 122 140 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| P A S Í V A | | | |
| I.Závázky (súčet položiek 1 až 6) | 12 081 | 11 906 | 13 576 |
| 1.Závázky voči bankám | 311 | 0 | 0 |
| 2.Závázky z vrátenia podielov | 0 | 0 | 0 |
| 3.Závázky voči správcovskej spoločnosti | 4 144 | 5 088 | 6 612 |
| 4. Deriváty | 0 | 0 | 0 |
| 5.Repoobchody | 0 | 0 | 0 |
| 6.Ostatné záväzky | 7 626 | 6 818 | 6 964 |
| II.Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9) | 4 072 197 | 4 503 481 | 6 108 564 |
| 7.Podielové listy | 4 174 732 | 4 864 681 | 6 668 420 |
| 8.fondy z ocenenia | 0 | 0 | (89 555) |
| 9.Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x) | (102 535) | (361 200) | (470 301) |
| Pasíva spolu | 4 084 278 | 4 515 387 | 6 122 140 |
| VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR) | | | |
| I.Výnosy z úrokov | 2 915 | 9 861 | 58 991 |
| 1.1.úroky | 2 915 | 9 861 | 58 991 |
| 1.2.výsledok zaistenia | | | |
| 2.Výnosy z podielových listov | 111 | 2 483 | |
| 3.Výnosy z dividend | 31 623 | 166 706 | 271 207 |
| 3.1.dividendy | 31 623 | 166 706 | 271 207 |
| 3.2.výsledok zaistenia | | | |
| 4./a.Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 136 085 | (92 583) | -428 070 |
| 5./b.Čistý zisk/strata z devízových operácií | 0 | 0 | 0 |
| 6./c.Čistý zisk/strata z derivátových operácií | 0 | 0 | 0 |
| 7./d.Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi | 0 | 0 | 0 |
| 8./e.Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom | -204 414 | 0 | 0 |
| I.Výnos z majetku vo fonde | -33 680 | 86 467 | -97 860 |
| f.Transakčné náklady | 394 | 2 650 | 4 027 |
| g.Bankové a iné poplatky | 3 401 | 5 959 | 10 872 |
| II.Čistý výnos z majetku vo fonde | -37 475 | 77 857 | -112 759 |
| h.Náklady na financovanie fondu | 1 330 | 370 832 | 271 493 |
| h.1.náklady na úroky | 0 | 0 | 0 |
| h.2.zisky/straty zo zaistenia úrokov | 0 | 0 | 0 |
| h.3.náklady na dane a poplatky | 1 330 | 370 832 | 271 493 |
| III.Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde | (38 805) | (292 975) | -384 252 |
| i.Náklady na odplatu za správu fondu | 51 476 | 59 676 | 79 724 |
| j.Náklady na odplaty za služby depozitára | 12 254 | 8 549 | 6 325 |
| A:Zisk alebo strata | (102 535) | (361 200) | (470 301) |
| Ďalšie údaje o fonde | | | |
| Celková čistá hodnota majetku (EUR) | 4 056 170 | 4 478 357 | 6 039 685 |
| Počet podielov v obehu (tis. ks) | 105 444 | 113 940 | 144 919 |
| Čistá hodnota podielu (EUR) | 0,0385 | 0,0393 | 0,0417 |
| Počet vydaných podielov (tis. ks) | 11 142 | 21 096 | 119 876 |
| Suma vydaných podielov (EUR) | 430 114 | 836 722 | 5 352 989 |
| Počet vyplatených podielov (tis. ks) | 19 638 | 52 074 | 58 693 |

| | | | |
|---------------------------------|---------|-----------|-----------|
| Suma vyplatených podielov (EUR) | 758 597 | 2 080 207 | 2 642 497 |
|---------------------------------|---------|-----------|-----------|

Počas roka 2010 spoločnosť využívala pri správe majetku v podielovom fonde investičné nástroje podľa §49, odsek 3 Zákona o kolektívnom investovaní. Ich využívaním nevznikli k 31.12.2010 žiadne záväzky. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom fonde je 5,5 tis. eur.

Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde: V roku 2010 sa spoločnosť v mene podielového fondu nezúčastnila na žiadnom valnom zhromaždení akcionárov.

Audit ročnej účtovnej závierky podielového fondu vykonáva Ing. Bohumír Znášik, 900 43 Hanuliakovo 416 - licencia č. 277.

Účtovná závierka podielového fondu nie overená audítorom v termíne podľa § 93 ods.5 Zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní.

Vypracoval:

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Malý trh 2/A

811 08 Bratislava

V Bratislave 29.4.2011

Predstavenstvo spoločnosti



Individuálna účtovná zvierka k 31.12.2010

1.PF Slnko, o.p.f.
IAD Investments, správ. spol., a.s.
Malý trh 2/A
811 08 Bratislava

| Deň zostavenia účtovnej zvierky | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky | Podpisový záznam fyzickej osoby odpovednej za zostavenie UZ | Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva |
|---------------------------------|---|--|--|
| 24.02.2011 | Ing. Pavel Smetana | Ing. Rita Markuseková | Ing. Rita Markuseková |
| Deň schválenia | Ing. Vladimír Bencz | | |

Súvaha k 31.12.2010

(v EUR)

| Aktíva | Poznámka | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|----------|------------------|------------------|
| I Investičný majetok | | 3 730 663 | 3 611 294 |
| 1 Dlhopisy | | 3 485 663 | 3 553 784 |
| <i>a bez kupónov</i> | | 142 460 | 389 318 |
| <i>b s kupónmi</i> | | 3 343 203 | 3 164 466 |
| 2 Akcie | | - | - |
| 3 Podielové listy | | 245 000 | 57 510 |
| <i>a otvorených podielových fondov</i> | | - | - |
| <i>b ostatné</i> | | 245 000 | 57 510 |
| 4 Krátkodobé pohľadávky | | - | - |
| 5 Obrátené repoobchody | | - | - |
| 6 Deriváty | | - | - |
| 7 Drahé kovy | | - | - |
| II Neinvestičný majetok | | 353 615 | 904 093 |
| 8 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov | | 353 471 | 904 093 |
| 9 Ostatný majetok | | 144 | - |
| Aktíva spolu | | 4 084 278 | 4 515 387 |

| Pasíva | Poznámka | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|----------|------------------|------------------|
| I Závazky | | 12 081 | 11 906 |
| 1 Závazky voči bankám | | 311 | - |
| 2 Závazky z vrátenia podielov a nespár. platieb | | - | - |
| 3 Závazky voči správcovskej spoločnosti | | 4 144 | 5 088 |
| 4 Deriváty | | - | - |
| 5 Repoobchody | | - | - |
| 6 Ostatné záväzky | | 7 626 | 6 818 |
| II Vlastné imanie | | 4 072 197 | 4 503 481 |
| 7 Podielové listy, z toho | | 4 174 732 | 4 864 681 |
| <i>a fondy z ocenenia</i> | | - | - |
| <i>b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i> | | (102 535) | (361 200) |
| Pasíva spolu | | 4 084 278 | 4 515 387 |

Výkaz ziskov a strát k 31.12.2010

(v EUR)

| | Poznámka | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------------|--|------------------|------------------|
| 1 | Výnosy z úrokov | 2 915 | 9 861 |
| 2 | Výnosy z podielových listov | 111 | 2 483 |
| 3 | Výnosy z dividend | 31 623 | 166 706 |
| 4a | Zisk/(strata) z predaja cenných papierov | 136 085 | (92 583) |
| 5b | Zisk/(strata) z predaja devíz | - | - |
| 6c | Zisk/(strata) z derivátov | - | - |
| 7d | Zisk/(strata) z predaja drahých kovov | - | - |
| 8e | Zisk/(strata) z predaja iného majetku | (204 414) | - |
| I | Výnos z majetku vo fonde | (33 680) | 86 467 |
| f | Transakčné náklady | 394 | 2 650 |
| g | Bankové a iné poplatky | 3 401 | 5 959 |
| II | Čistý výnos z majetku vo fonde | (37 474) | 77 857 |
| h | Náklady na financovanie fondu | 1 330 | 370 832 |
| h1 | náklady na úroky | - | - |
| h2 | náklady na dane a poplatky | 1 330 | 370 832 |
| III | Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde | (38 804) | (292 975) |
| i | Náklady na odplatu za správu fondu | 51 476 | 59 676 |
| j | Náklady na odplatu za služby depozitára | 12 254 | 8 549 |
| Zisk alebo strata | | (102 535) | (361 200) |

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

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

Malý trh 2/A
811 08 Bratislava

1.PF Slnko 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.

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.

Investičný profil fondu

Fond patrí do kategórie korunových dlhopisových fondov.

Je zameraný predovšetkým na investície do bezpečných štátnych dlhopisov, komunálnych a podnikových dlhopisov a hypotekárnych záložných listov.

Investície sú orientované konzervatívne

Doba splatnosti dlhopisov v majetku fondu prevyšuje jeden rok.

Investičná stratégia fondu

Zámerom fondu je dosahovať dlhodobu vyššiu hodnotu ako predstavuje priemer všetkých slovenských dlhopisových fondov reprezentovaný indexom dlhopisových fondov ISIX Dlhopisový.

Fond je zameraný na dosiahnutie príjmov z úrokových výnosov a príjmov z kapitálového zhodnotenia stredno a dlhodobých cenných papierov.

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Individuálna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2010, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a podielové listy a sú kategorizované ako cenné papiere na predaj.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené reálnou hodnotou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa cenné papiere určené na predaj oceňujú reálnou hodnotou. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú metódou FIFO (first in, first out). Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ k dátumu vzniku nároku na ich výplatu (dátum ex-dividenda).

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrenia Národnej banky Slovenska č.3/2009 zo dňa 16.6.2009 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom fonde určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. 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, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

1.PF SLNKO, O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia.

Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sa prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

2.4 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov.

Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.6 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa referenčného výmenného kurzu vyhláseného Európskou centrálnou bankou (ECB) ku dňu prvotného vykázania.

1.PF SLNKO, O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa referenčného výmenného kurzu vyhláseného ECB pre deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa referenčného výmenného kurzu vyhláseného ECB pre deň rozhodujúci pre zostavenie účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz“.

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Podielový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správčovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za správu fondu“. Odplata Spoločnosti sa počíta a zahŕňa do nákladov podielového fondu denne na základe čistej hodnoty majetku v podielovom fonde pred zúčtovaním odplaty Spoločnosti. Správcovský poplatok predstavuje 1,2% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.9 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

2.10 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31. decembru 2010 podielový fond dodržiaval nasledujúce limity:

- Spoločný podiel cenných papierov v majetku v podielovom fonde predstavuje minimálne 50%.

1.PF SLNKO, O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

- Až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde môže byť investovaných do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených ktorýmkoľvek členským štátom, orgánom územnej samosprávy členského štátu, nečlenským štátom alebo medzinárodnou organizáciou. Pritom musí byť zaručená rovnaká úroveň ochrany investorov ako pri otvorených podielových fondoch, ktoré dodržiavajú pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa § 45 zákona. Majetok v podielovom fonde musí tvoriť najmenej šesť emisií prevoditeľných cenných papierov podľa prvej vety a hodnota jednej emisie podľa prvej vety nesmie tvoriť viac ako 30 % hodnoty majetku v podielovom fonde.
- Hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených jedným členským štátom, jedným orgánom územnej samosprávy členského štátu, jedným nečlenským štátom alebo jednou medzinárodnou organizáciou nesmie tvoriť viac ako 35% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde. Zoznam štátov, do ktorých prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu alebo nimi zaručených prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu je možné investovať viac ako 35% hodnoty majetku v podielovom fonde je uvedený v Prílohe č. 1 štatútu podielového fondu.
- Hodnota dlhopisov vydaných jednou bankou alebo zahraničnou bankou v členskom štáte, ktorá podlieha dohľadu chrániacemu záujmy majiteľov dlhopisov, nesmie tvoriť viac ako 25% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných rovnakým emitentom nesmie tvoriť viac ako 10% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde, pričom však celková hodnota cenných papierov emitentov, ktorých prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu tvoria viac ako 5% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde, nesmie prekročiť 40% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Vklady v jednej banke alebo pobočke zahraničnej banky nesmú tvoriť viac ako 20% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Hodnota podielových listov iného otvoreného podielového fondu a cenných papierov otvoreného zahraničného subjektu kolektívneho investovania nesmie tvoriť viac ako 20% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Správcovská spoločnosť nesmie do majetku v otvorených podielových fondoch nadobudnúť viac ako 10% súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
- V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj iné cenné papiere ako sú uvedené v § 44 odsek 1 písm. a) až h), najviac však do výšky 10 % hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Majetková angažovanosť voči protistrane pri obchodoch s finančnými derivátmi neprijatými na obchodovanie nesmie prekročiť 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde, ak je protistranou banka spĺňajúca podmienky podľa § 44 odsek 1 písm. f)

1.PF SLNKO, O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|--------------|----------------|
| Zisk / (strata) | (103) | (361) |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | |
| Nerealizované precenenie cenných papierov | 86 | (80) |
| Zmena stavu cenných papierov | (90) | 976 |
| Zmena stavu pohľadávok | 0 | 5 |
| Zmena stavu ostatného majetku | 0 | 0 |
| Zmena stavu záväzkov | 0 | (2) |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti | (107) | 538 |
| Peňažné toky z finančnej činnosti | | |
| Príjmy z upísaných podielových listov | 314 | 837 |
| Výdavky na redemované podielové listy | (758) | (2 080) |
| Čisté peňažné toky z finančnej činnosti | (444) | (1 243) |
| Prírastky / (úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov | (551) | (705) |
| Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku roka | 904 | 1 609 |
| Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci roka | 353 | 904 |

1.PF SLNKO, O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

| | Poznámka | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------|--|------------------|------------------|
| I | Čistý majetok na začiatku obdobia | 4 478 357 | 6 039 685 |
| a | <i>počet podielov</i> | 113 939 998 | 144 918 605 |
| b | <i>hodnota 1 podielu</i> | 0,0393 | 0,0417 |
| 1 | Upísané podielové listy | 11 142 094 | 21 095 643 |
| 2 | Zisk alebo strata fondu | (102 535) | (361 200) |
| 3 | Čistý rast/pokles majetku z precenenia | 2,57 % | 1,31% |
| 4 | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu | 98 714 | 223 579 |
| 5 | Výplata výnosov podielnikom | 128 836 | 371 663 |
| 6 | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | 0 | 0 |
| 7 | Vrátené podielové listy | 19 637 983 | 52 074 250 |
| II | Nárast / pokles čistého majetku | (422 187) | (1561328) |
| A | Čistý majetok na konci obdobia | 4 056 170 | 4 478 357 |
| a | <i>počet podielov</i> | 105 444 109 | 113 939 998 |
| b | <i>hodnota 1 podielu</i> | 0,0385 | 0,0393 |

1.PF SLNKO, O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**1. Dlhopisy**

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| HZL | 454 528 | 465 744 |
| Štátnych orgánov | 3 546 | 3 652 |
| Ostatných subjektov | 2 885 129 | 2 695 070 |
| Zmenky | 142 460 | 389 318 |
| Dlhopisy spolu | 3 485 663 | 3 553 784 |

2. Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prvý realitný fond | 245 000 | 57 510 |
| Podielové listy spolu | 245 000 | 57 510 |

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| CSOB TV | 353 471 | 233 401 |
| AUV | - | 11 |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu | 353 471 | 904 093 |

4. Ostatné pohľadávky

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pohľadávka voči banke – storno úrokov | 144 | - |
| Ostatné pohľadávky celkom | 144 | - |

1.PF SLNKO, O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

5. Závazky voči bankám

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| FA - Sprava a uschova CP 12/2010 | 83 | - |
| FA - Sprava a uschova CP 12/2010 | 228 | - |
| Závazky voči bankám spolu | 311 | - |

6. Závazky voči správcovskej spoločnosti

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Správa PF | 4 116 | 5 088 |
| Poplatky | 28 | - |
| Závazky voči správcovskej spolu | 4 144 | 6 818 |

7. Ostatné záväzky

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky voči depozitárovi | 980 | 1 093 |
| Závazky voči podielnikom PP | 56 | 55 |
| Závazky voči podielnikom - vynosy | 5 260 | 5 022 |
| Zrážková daň | - | - |
| Závazky - auditor | 1 330 | 648 |
| Ostatné záväzky spolu | 7 626 | 6 818 |

1.PF SLNKO, O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

8. Výnosy z úrokov

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Vklady | 2 914 | 9 861 |
| Bežné účty | 1 | - |
| Výnosy spolu | 2 915 | 9 861 |

9. Výnosy z PL

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| PL | 111 | 2 483 |
| Výnosy spolu | 111 | 2 483 |

10. Výnosy z dividend

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| EUR | 31 623 | 166 706 |
| Dividendy spolu | 31 623 | 166 706 |

11. Zisk/(strata) z cenných papierov

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zisk z operácií s CP | 202 430 | 104 403 |
| Strata z operácií s CP | 66 345 | (196 986) |
| Zisk/(strata) z cenných papierov spolu | 136 085 | (92 583) |

1.PF SLNKO, O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

12. Náklady – výnosy podielnikov

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Výnosy podielnikov | 202 414 | - |
| Zisk/(strata) z cenných papierov spolu | 202 414 | - |

13. Bankové a iné poplatky

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Transakčné náklady | 394 | 2 650 |
| Bankové poplatky | 3 401 | 5 959 |
| Ostatné | 1 330 | 370 832 |
| Bankové a iné poplatky spolu | 5 125 | 379 441 |

14. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Správa fondu | 51 476 | 59 676 |
| Služby depozitára | 12 254 | 8 549 |
| Náklady na odplatu za správu a služby depozitára | 63 730 | 68 225 |

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY