

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

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

#### Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok 2010

<b>1. Stav majetku (v EUR)</b>	
a) Prevoditeľné cenné papiere	2 070 385
aa) akcie	0
ab) dlhopisy	1 688 248
ac) iné cenné papiere	382 138
b) Nástroje peňažného trhu	263 656
c) Účty v bankách	1 574 949
ca) bežný účet	0
cb) vkladové účty	1 574 949
d) Iný majetok	14 321
e) Celková hodnota majetku	3 923 311
f) Závazky	7 627
g) Čistá hodnota majetku	3 915 684
<b>2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)</b>	124 877 369
<b>3. Čistá hodnota podielu (v EUR)</b>	0,031356
<b>4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu v majetku (v %)</b>	
a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	50,77
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)	6,74
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	0,30
h) Podielové listy iných podielových fondov	2,16
i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	0
<b>Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:</b>	
EUR dlh. Dlhopis Hungary 3,625% 28/10/2011 XS0204418791	8,95%
EUR dlh. HZL Volksbank Slovensko X. 26/11/2012 SK4120007634	7,61%
EUR dlh. Dlhopis Česká exportní banka 07/2013 XS0523144961	7,50%
EUR dlh. Dlhopis Pure Energy Bond I. 01/02/2015 SK4120006974	6,92%
EUR dlh. Dlhopis Arca Capital 8,5% 12/2012 SK4120005646	6,77%
EUR dlh. Dlhopis CROAT / HRGV 6.750 14-Mar-11 XS0126121507	6,45%
EUR dlh. Barclay's BK Plc BACR Float 7/2011 XS0260446850	4,26%
EUR dlh. BOF 09 21/08/2011 SK4120005075	2,30%
EUR dlh. KBC Baker CLN D (USD) FL 07/01/2040 XS0246318934	0,03%
EUR dlh. KBC Dorset CLN D (USD) FL 07/10/2040 XS0257939511	0,01%
EUR ZME Martinky Development2, s.r.o.	6,74%
<b>5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)</b>	
Čistá hodnota majetku k 31.12.2009	3 366 023
Nákup cenných papierov	2 315 237
Predaj cenných papierov	1 363 892

Výplata výnosov za rok 2009	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2010	3 915 684
<b>6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ</b>	
a) výnosy z akcií	0
b) výnosy z dlhopisov	11 937
c) výnosy z iných cenných papierov	0
d) výnosy z nástrojov peňažného trhu	17 698
e) výnosy z vkladových a bežných účtov	20 576
f) kapitálové výnosy	125 129
g) iné výnosy	5 802
h) výdavky na správu	57 521
i) výdavky na depozitára	10 267
j) výdavky na overenie účtovnej závierky auditorom	1 330
k) iné výdavky a poplatky	113 764
l) čistý výnos	-1 739
m) výplaty podielov na zisku	0
n) znovu investované výnosy	0
o) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF a zoznam spol., ktoré zapríčinili zníž. majetku v PF z titulu zmien kurzov CP alebo likvidácie spol.: KBC Baker CLN D (USD) FL 07/01/2040, KBC Dorset CLN D (USD) FL 07/10/2040, Dlhopis CROAT / HRGV 6.750 14-Mar-11	551 140
p) zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií	703 169
Akcie	0
Dlhopisy	681 548
Vkladové účty	21 621
r) iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku a záväzkoch v PF	1 479

## S Ú V A H A

<b>A K T Í V A</b> (v EUR)	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	3 676 155	1 812 527	1 441 969
1. Dlhopisy	2 249 437	1 173 827	1 258 743
a) bez kupónov	263 656	167 128	167 170
b) s kupónom	1 985 781	1 006 699	1 091 573
2. Akcie	0	496 359	0
3. Podielové listy	84 604	121 798	166 922
a) otvorených podielových fondov			166 922
b) ostatné	84 604	121 798	
4. Krátkodobé pohľadávky	1 330 438		
5. obrátené repoobchody			
6. Deriváty	11 676	20 544	16 305
7. Drahé kovy			
II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	247 155	1 559 643	1 330 510
8. Peňažné prostriedky	244 510	1 559 643	1 330 510
9. Ostatný majetok	2 645		
<b>Aktíva spolu</b>	<b>3 923 310</b>	<b>3 372 171</b>	<b>2 772 480</b>

<b>P A S Í V A</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
I. Závazky (súčet položiek 1 až 6)	7 756	6 448	4 684
1. Závazky voči bankám	130		
2. Závazky z vrátenia podielov			
3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	5 349	4 988	3 970
4. Deriváty			
5. Repoobchody	0	0	0
6. Ostatné záväzky	2 277	1 460	714
II. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	3 915 554	3 365 723	2 767 796
7. Podielové listy	3 917 293	3 236 817	3 502 362
8. fondy z ocenenia			(126 226)

9.Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	(1 739)	128 906	(608 340)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>3 923 310</b>	<b>3 372 171</b>	<b>2 772 480</b>

<b>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT</b> (v tis. Sk)	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
I.Výnosy z úrokov	20 576	16 046	29 929
1.1.úroky	20 576	16 046	29 929
1.2.výsledok zaistenia			
2.Výnosy z podielových listov	3 706	1 798	
3.Výnosy z dividend	29 636	73 106	115 629
3.1.dividendy	29 636	73 106	115 629
3.2.výsledok zaistenia			
4./a.Čistý zisk/strata z operácii s cennými papiermi	15 992	87 825	(697 933)
5./b.Čistý zisk/strata z devízových operácií	0	0	(1 719)
6./c.Čistý zisk/strata z derivátových operácií	2 093	9 652	9 541
7./d.Čistý zisk/strata z operácii s drahými kovmi			
8./e.Čistý zisk/strata z operácii s iným majetkom			
<b>I.Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>72 003</b>	<b>188 427</b>	<b>(544 553)</b>
f.Transakčné náklady	960	1 288	5 969
g.Bankové a iné poplatky	1 574	4 082	5 497
<b>II.Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>69 469</b>	<b>183 057</b>	<b>(556 019)</b>
h.Náklady na financovanie fondu	3 420	0	1 478
h.1.náklady na úroky			
h.2.zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.náklady na dane a poplatky	3 420	0	1 478
<b>III.Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>66 049</b>	<b>183 057</b>	<b>(557 498)</b>
i.Náklady na odplatu za správu fondu	57 521	48 568	47 998
j.Náklady na odplaty za služby depozitára	10 267	5 584	2 845
<b>A:Zisk alebo strata</b>	<b>(1 739)</b>	<b>128 906</b>	<b>(608 340)</b>

<b>Ďalšie údaje o fonde</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	3 915 684	3 366 023	2 767 796
Počet podielov v obehu (tis. ks)	124 877	107 174	91 856
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,0314	0,0314	0,0301
Počet vydaných podielov (tis. ks)	29 460	39 155	29 349
Suma vydaných podielov (EUR)	918 027	1 196 519	963 909
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	11 757	23 836	29 768
Suma vyplatených podielov (EUR)	366 423	727 494	1 013 707

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 6,679 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

**Optimal, o.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
24. 02. 2011	Ing. Pavel Smetana	Ing. Rita Markuseková	Ing. Rita Markuseková
Deň schválenia	Ing. Vladimír Bencz		

# Súvaha k 31.12.2010

(v EUR)

<b>Aktíva</b>	<b>Poznámka</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>I Investičný majetok</b>		3 676 155	1 812 528
1 Dlhopisy		2 249 437	1 173 827
<i>a bez kupónov</i>		263 656	167 128
<i>b s kupónmi</i>		1 985 781	1 006 699
2 Akcie		-	496 359
3 Podielové listy		84 604	121 798
<i>a otvorených podielových fondov</i>		-	-
<i>b ostatné</i>		84 604	-
4 Krátkodobé pohľadávky		1 330 438	-
5 Obrátené repoobchody		-	-
6 Deriváty		11 676	20 544
7 Drahé kovy		-	-
<b>II Neinvestičný majetok</b>		247 155	1 559 643
8 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov		244 510	1 559 643
9 Ostatný majetok		2 645	-
<b>Aktíva spolu</b>		<b>3 923 310</b>	<b>3 372 171</b>
<b>Pasíva</b>	<b>Poznámka</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>I Záväzky</b>		7 756	6 448
1 Záväzky voči bankám		130	-
2 Záväzky z vrátenia podielov a nespár. platieb		-	-
3 Záväzky voči správcovskej spoločnosti		5 349	4988
4 Deriváty		-	-
5 Repoobchody		-	-
6 Ostatné záväzky		2 277	1 460
<b>II Vlastné imanie</b>		3 915 554	3 365 723
7 Podielové listy, z toho		3 917 293	3 236 817
<i>a fondy z ocenenia</i>		-	-
<i>b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>		(1 739)	128 906
<b>Pasíva spolu</b>		<b>3 923 310</b>	<b>3 372 171</b>

## Výkaz ziskov a strát k 31.12.2010

(v EUR)

	Poznámka	31.12.2010	31.12.2009
1	Výnosy z úrokov	20 576	16 046
2	Výnosy z podielových listov	3 796	1 798
3	Výnosy z dividend	29 636	73 106
4a	Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	15 992	87 825
5b	Zisk/(strata) z predaja devíz	-	-
6c	Zisk/(strata) z derivátov	2 093	9 652
7d	Zisk/(strata) z predaja drahých kovov	-	-
8e	Zisk/(strata) z predaja iného majetku	-	-
<b>I</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>72 003</b>	<b>188 427</b>
f	Transakčné náklady	960	1 287
g	Bankové a iné poplatky	1 574	4 082
<b>II</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>69 469</b>	<b>183 057</b>
h	Náklady na financovanie fondu	3 420	-
h1	náklady na úroky	-	-
h2	náklady na dane a poplatky	3 420	-
<b>III</b>	<b>Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>66 049</b>	<b>183 057</b>
i	Náklady na odplatu za správu fondu	57 521	48 568
j	Náklady na odplaty za služby depozitára	10 267	5 584
<b>Zisk alebo strata</b>		<b>(1 739)</b>	<b>128 906</b>

# Poznámky k účtovnej závierke

## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

**Optimal, o.p.f., - IAD Investments, správ. spol., a.s.**

Malý trh 2/A  
811 08 Bratislava

Optimal bol založený schválením rozhodnutia ÚFT GRUFT-002/2002/KSPF dňa 17.05.2002.

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.

### Investičný profil fondu

Fond patrí do kategórie zmiešaných fondov rastového charakteru. Orientuje sa na investície do cenných papierov (bezpečných štátnych a bonitných bankových a podnikových dlhopisov) v krajinách, ktoré v prístupovom procese do EÚ. Zároveň fond investuje do akcií významných spoločností, obchodovaných na stredoeurópskych burzách. Podielové listy tohto fondu sú denominované v slovenských korunách.

### Investičná stratégia fondu

Dynamicky sa rozvíjajúce ekonomiky prístupujúcich a nových členských krajín EÚ, cenová úroveň a predovšetkým otváranie a prispôbovanie sa trhovým podmienkam EÚ, ponúkajú možnosť mimoriadne výhodného investovania a dosiahnutia vyšších výnosov pri akceptovateľnej miere rizika. Zámerom je maximálne využiť úrokový diferenciál dlhových cenných papierov, ktoré ponúkajú zaujímavé výnosy nad úrovňou termínovaných vkladov v bankách. Akciová časť majetku fondu sa orientuje na najlikvidnejšie tituly na akciových trhoch v Európe. Investície orientované na krajiny, ktoré nie sú členmi HMÚ, sú zabezpečené voči kurzovému riziku.

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**

### **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, akcie 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.



## **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 sadzbach 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. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčísľovanie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani 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 vykázaní.

**OPTIMAL, 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**

Správcovská 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 1,6% 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:

**OPTIMAL, 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)

---

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

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

	31.12.2010	31.12.2009
Zisk / (strata)	(2)	129
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Nerealizované precenenie cenných papierov	60	(22)
Zmena stavu cenných papierov	(602)	(366)
Zmena stavu pohľadávok	(1 330)	0
Zmena stavu ostatného majetku	9	23
Zmena stavu záväzkov	(2)	(4)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(1 867)</b>	<b>(240)</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Príjmy z upísaných podielových listov	918	1 197
Výdavky na redemované podielové listy	(366)	(727)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>552</b>	<b>470</b>
<b>Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>(1 315)</b>	<b>230</b>
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku roka	1 560	1 330
<b>Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci roka</b>	<b>245</b>	<b>1 560</b>

**OPTIMAL, 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. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU (EUR)**

	Poznámka	31.12.2010	31.12.2009
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>		<b>3 366 023</b>	<b>2 767 796</b>
a počet podielov		107 174 403	91 856 050
b hodnota 1 podielu		0,0314	0,0301
1 Upísané podielové listy		29 460 247	39 154 733
2 Zisk alebo strata fondu		(1 739)	128 906
3 Čistý rast/pokles majetku z precenenia		(-0,16%)	4,23%
4 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		-	-
5 Výplata výnosov podielnikom		-	-
6 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		-	-
7 Vrátené podielové listy		11 757 281	23 836 380
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>		<b>549 661</b>	<b>598 227</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>		<b>3 915 684</b>	<b>3 366 023</b>
a počet podielov		124 877 369	107 174 403
b hodnota 1 podielu		0,0314	0,0314

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

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
HZL	297 534	-
Štátnych orgánov	-	-
Ostatných subjektov	1 688 247	1 006 699
Zmenky	263 656	167128
<b>Dlhopisy spolu</b>	<b>2 249 437</b>	<b>1 173 827</b>

**2. Akcie**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Akcie EUR	-	496 359
<b>Akcie spolu</b>	<b>-</b>	<b>496 359</b>

**3. Podielové listy**

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Prosperita	-	-
Prvý realitný fond	84 604	121 798
<b>Podielové listy spolu</b>	<b>84 604</b>	<b>121 798</b>

**4. Deriváty**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Deriváty	11 676	20 544
<b>Deriváty spolu</b>	<b>11 676</b>	<b>20 544</b>

**OPTIMAL, 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. Krátkodobé pohľadávky voči bankám**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
CSOB TV	504 000	554 438
Privatbanka TV	67 139	565 191
Privatbanka TV	258 448	333 029
Privatbanka TV	300 685	100 669
SLSP	200 166	-
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>1 330 438</b>	<b>1 559 643</b>

**6. Peňažné prostriedky**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
CSOB TV	244 510	554 438
AUV	2 645	6 316
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu</b>	<b>247 155</b>	<b>1 559 643</b>

**7. Závazky voči bankám**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
NBO– správa a uschova CP 12/2010	93	-
NBO – správa a uschova CP 12/2010	37	-
<b>Závazky z vrátenia podielov spolu</b>	<b>130</b>	<b>-</b>

**8. Závazky voči správcovskej spoločnosti**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Závazky zo vstupného poplatku	43	-
Závazky zo správcovského poplatku	5 306	4 988
<b>Závazky voči správ. spol. spolu</b>	<b>5 349</b>	<b>4 988</b>

**OPTIMAL, 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)

**9. Ostatné záväzky**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Záväzky voči depozitárovi	947	812
Záväzky voči podielnikom PP	-	-
Záväzky voči podielnikom - vynosy	-	-
Zrážková daň	-	-
Záväzky - auditor	1330	648
<b>Záväzky voči správ. spol. spolu</b>	<b>2 277</b>	<b>1 460</b>

**10. Výnosy z úrokov**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Vklady	20 576	16 038
Bežné účty	0	8
<b>Výnosy spolu</b>	<b>20 576</b>	<b>16 046</b>

**11. Výnosy z podielových listov**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
PL	3 706	1 798
<b>Výnosy z PL spolu</b>	<b>3 706</b>	<b>1 798</b>

**12. Výnosy z dividend**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Výnosy z dividend	29 636	73 106
<b>Výnosy z dividend spolu</b>	<b>29 636</b>	<b>73 106</b>



**OPTIMAL, 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)

**13. Zisk/(strata) z operácií s cenných papierov**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Výnosy s CP	125 132	121 170
Náklady s CP	(109 140)	(33 345)
<b>Zisk/(strata) z cenných papierov spolu</b>	<b>15 992</b>	<b>87 825</b>

**14. Čistý zisk/strata z derivátových operácií**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Výnosy	2 093	9 652
Náklady		
<b>Zisk/(strata) z derivátových operácií spolu</b>	<b>2 093</b>	<b>9 652</b>

**15. Bankové a iné poplatky**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Transakčné náklady	960	1 287
Bankové poplatky	1 574	4 082
Ostatné	3420	
<b>Bankové a iné poplatky spolu</b>	<b>5 954</b>	<b>5 369</b>

**16. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Správa fondu	57 521	48 568
Služby depozitára	10 267	5 584
<b>Náklady na odplatu za správu a služby depozitára</b>	<b>73 742</b>	<b>54152</b>

**OPTIMAL, 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)

---

## **F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH**

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

## **G. OSTATNÉ POZNÁMKY**