

PREDAJNÝ PROSPEKT PODIELOVÉHO FONDU
Prvý realitný fond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.

Predajný prospekt podielového fondu sa môže počas zmluvného vzťahu medzi správcovskou spoločnosťou a podielnikom meniť.

1. Informácie o podielovom fonde

- 1.1. Názov podielového fondu je Prvý realitný fond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej len "podielový fond"). Podielový fond je vytvorený ako špeciálny podielový fond nehnuteľností. Podielový fond patrí medzi verejné špeciálne podielové fondy a má formu otvoreného podielového fondu. Z hľadiska kategórie podielového fondu ide o špeciálny fond nehnuteľností. Špeciálny podielový fond je podielovým fondom, ktorý nespĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov. Podielový fond bolo udelené rozhodnutím Národnej banky Slovenska (ďalej „NBS“). č. UDK-056/2006/KISS zo dňa 30.10.2006, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 2.11.2006. Podielový fond bol vytvorený na dobu neurčitú.
- 1.2. Distribúcia podielových listov v Slovenskej republike: štatút podielového fondu, ročné správy o hospodárení a polročné správy o hospodárení možno získať v sídle IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej aj „správcovská spoločnosť“) a na webovom sídle www.iad.sk. Distribúcia podielových listov v Českej republike: štatút podielového fondu, ročnú a polročnú správu o hospodárení možno získať v sídle správcovskej spoločnosti, na webovom sídle www.iad.sk/cz a na predajných miestach, ktorých zoznam sa nachádza na tomto webovom sídle.
- 1.3. Daňové režimy z príjmov z investovania do podielového fondu sa vzťahujú ustanovenia zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov a ustanovenia konkrétnych medzinárodných zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia. Predmetom dane z príjmov fyzických a právnických osôb sú aj príjmy z podielových listov dosiahnuté z ich vyplatenia (vrátenia). Daň je vyberaná zrážkou, pričom platiteľom dane je správcovská spoločnosť. Správcovská spoločnosť však nevykoná zrážku dane, ak príjmom výnosu z vyplatenia podielového listu je podielový fond, obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi držitelia podielových listov vo svojom mene pre svojich klientov v rámci poskytovania investičnej služby na území Slovenskej republiky prostredníctvom svojej pobočky alebo bez zriadenia pobočky. Daňový režim investorov, ktorí nie sú daňovými rezidentmi Slovenskej republiky, sa riadi predovšetkým ustanoveniami zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia uzavretej medzi Slovenskou republikou a ich rezidenčnou krajinou. Zdaňovanie príjmov z investovania do podielového fondu sa môže meniť v súvislosti s legislatívnymi zmenami v oblasti dane z príjmov.
- 1.4. Účtovné závierky sa zostavujú k 30.6. a 31.12. príslušného kalendárneho roka. Priebežná účtovná závierka bez poznámok sa zostavuje k poslednému dňu kalendárneho štvrtého roka.
- 1.5. Audit ročnej účtovnej závierky podielového fondu vykonáva Ing. Jozef Pohlod – EKOPO, Kuklovská 55, 841 05 Bratislava – auditor SKAU – licencia č. 111.
- 1.6. Podielový list:
 - je cenný papier, s ktorým je spojené právo podielníka na zodpovedajúci podiel na majetku v podielovom fonde a právo podieľať sa na výnose z tohto majetku. Podielový list znie na jeden alebo viac podielov na majetku v podielovom fonde,
 - podielový list má listinnú podobu,
 - správcovská spoločnosť vedie zoznam podielníkov,
 - forma podielového listu je na meno,

- k zrušeniu podielového fondu môže dôjsť len na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o odobratí povolenia na vytvorenie podielového fondu, na základe predchádzajúceho súhlasu NBS podľa § 163 ods. 1 písm. l) zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej „zákon“). Podielníci podielového fondu majú v prípade jeho zrušenia nárok na vyplatenie svojho podielu na majetku podielového fondu do šiestich mesiacov odo dňa nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia NBS, v odôvodnených prípadoch v zmysle zákona môže byť táto lehota predĺžená najviac o dvanásť mesiacov.

1.8. Spôsob a podmienky vydania podielových listov

1. Žiadosť o vydanie podielových listov má písomnú formu tlačiva Žiadosť o registráciu podielníka a vydanie podielových listov (ďalej len „žiadosť o vydanie podielových listov“). Žiadosť o vydanie podielových listov je úplná, ak na jej základe môže správcovská spoločnosť jednoznačne identifikovať:
 - a) zámer a vôľu a podielníka,
 - b) totožnosť a oprávnenie konania podielníka a ak je podielník zastúpený inou osobou, tak totožnosť a oprávnenie konania tejto inej osoby.
2. Správcovská spoločnosť vydáva podielový list za predajnú cenu podielového listu. Predajná cena podielového listu je súčtom aktuálnej ceny podielového listu v rozhodujúci deň a vstupného poplatku podľa bodu 2. článku 1.13 tohto predajného prospektu. Rozhodujúcim dňom na určenie aktuálnej ceny podielového listu je prvý pracovný deň nasledujúci po doručení úplnej žiadosti podľa bodu 1. tohto článku a úhrade peňažných prostriedkov vo výške predajnej ceny podielového listu na bežný účet podielového fondu. Podielový list možno vydať až po uhradení jeho predajnej ceny. Správcovská spoločnosť vydáva podielový list bezodkladne, najneskôr však do troch dní po rozhodujúcom dni podľa tohto bodu.
3. Počet vydávaných podielov na podielovom liste sa určí ako podiel hodnoty investovaných peňažných prostriedkov a predajnej ceny podielu. Počet podielov sa zaokrúhľuje na celé číslo nadol a rozdiel zo zaokrúhľovania vynásobený aktuálnou cenou podielu je príjmom podielového fondu.
4. Žiadosť o vydanie podielových listov je platná na dobu neurčitú.
5. Správcovská spoločnosť umožňuje podielníkovi pravidelné vydávanie podielových listov. Podielové listy sú vydávané vždy po pravidelnom uhradení predajnej ceny na bežný účet podielového fondu podľa zmluvných podmienok k rozhodujúcemu dňu v zmysle bodu 2. tohto článku.
6. Správcovská spoločnosť môže odmietnuť vydať podielový list, najmä ak ide o neobvykle vysokú sumu alebo ak je podozrenie, že peňažné prostriedky pochádzajú z trestnej činnosti a financovania terorizmu.
7. Správcovská spoločnosť neručí a nezodpovedá za škody vzniknuté stratou, odcudzením, zneužitím alebo zničením podielového listu vydaného podielníkovi. Podielník je však túto skutočnosť povinný písomne ohlásiť správcovskej spoločnosti.

1.9. Spôsob a podmienky vyplatenia podielových listov a okolnosti, za ktorých môže byť pozastavené právo na vyplatenie podielových listov

1. Žiadosť o vyplatenie podielových listov má písomnú alebo elektronickú formu tlačiva Žiadosť o vyplatenie podielových listov. Žiadosť o vyplatenie podielových listov je úplná, ak na jej základe môže správcovská spoločnosť jednoznačne identifikovať:
 - a) zámer a vôľu podielníka,
 - b) totožnosť a oprávnenie konania podielníka, v prípade jeho zastúpenia inou osobou totožnosť a oprávnenie konania tejto inej osoby,
 - c) číslo účtu v banke určeného na vyplatenie nákupnej ceny podielového listu podielníkovi a ak podielník spolu so svojou žiadosťou o vyplatenie podielového listu predložil podielový list, o vyplatenie ktorého žiada; podielník nemá povinnosť predložiť podielový list spolu so žiadosťou o vyplatenie

podielového listu, ak je tento podielový list v úschove správcovskej spoločnosti.

2. **Podielnik má právo na vyplatenie podielového listu. Správcovská spoločnosť je povinná vyplatiť podielový list bez zbytočného odkladu najneskôr do 12 mesiacov za jeho nákupnú cenu, ktorou je rozdiel aktuálnej ceny podielového listu platnej v deň doručenia úplnej žiadosti o vyplatenie podielového listu správcovskej spoločnosti a výstupného poplatku podľa bodu 2. článku 1.13 tohto predajného prospektu.**

3. Vyplatením nákupnej ceny podielového listu podielový list zaniká.

4. Správcovská spoločnosť umožňuje podielnikovi na základe žiadosti pravidelné vyplácanie podielových listov. Žiadosť sa podáva prostredníctvom tlačiva Žiadosť o vyplatenie podielových listov, ktoré má písomnú formu. Správcovská spoločnosť vypláca podielové listy podielnikovi pravidelne vždy k dátumu, ktorý podielnik uviedol v tejto žiadosti.

5. Správcovská spoločnosť umožňuje podielnikovi v prípade, ak o to požiada, vykonať vyplatenie podielových listov jedného podielového fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou spojené s následným vydaním podielových listov iného podielového fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou (ďalej „prestup medzi podielovými fondmi“). Žiadosť o prestup medzi podielovými fondmi sa podáva prostredníctvom tlačiva Žiadosť o vyplatenie podielových listov, ktoré má písomnú alebo elektronickú formu. Žiadosť je úplná, ak na jej základe môže správcovská spoločnosť jednoznačne identifikovať:

- a) zámer a vôľu podielníka,
- b) totožnosť a oprávnenie konania podielníka, v prípade jeho zastúpenia inou osobou totožnosť a oprávnenie konania tejto inej osoby,
- c) číslo účtu v banke určeného na vyplatenie nákupnej ceny podielového listu podielnikovi, ktorým je číslo účtu v banke pre podielový fond, ktorého podielové listy podielnik žiada následne vydať v zmysle žiadosti o prestup podľa tohto bodu a ak podielnik spolu so svojou žiadosťou o vyplatenie podielového listu podľa tohto bodu predložil podielový list, o vyplatenie ktorého žiada; podielnik nemá povinnosť predložiť podielový list spolu so žiadosťou o vyplatenie podielového listu, ak je tento podielový list v úschove správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť je povinná vyplatiť podielový list podielového fondu bez zbytočného odkladu za jeho nákupnú cenu, ktorou je rozdiel aktuálnej ceny podielového listu platnej v deň doručenia úplnej žiadosti o vyplatenie podielového listu správcovskej spoločnosti a výstupného poplatku podľa bodu 2. článku 1.13 tohto predajného prospektu.

Správcovská spoločnosť následne vydáva podielový list podielového fondu za predajnú cenu podielového listu. Predajná cena podielového listu je súčtom aktuálnej ceny podielového listu v rozhodujúci deň a vstupného poplatku za vydanie podielových listov pri prestupe medzi podielovými fondmi podľa bodu 2. článku 1.13 tohto predajného prospektu. Rozhodujúcim dňom na určenie aktuálnej ceny podielového listu je prvý pracovný deň nasledujúci po úhrade peňažných prostriedkov vo výške predajnej ceny podielového listu na bežný účet podielového fondu.

6. Správcovská spoločnosť môže v mimoriadnych prípadoch dočasne, najdlhšie však na 12 mesiacov, pozastaviť vyplácanie podielových listov, a to len ak je to v záujme podielníkov. Správcovská spoločnosť informuje podielníkov o dôvodoch a dobe pozastavenia a o obnovení vyplácania podielových listov v sídle správcovskej spoločnosti a na webovom sídle www.iad.sk.
7. Po obnovení vydávania a vyplácania podielových listov správcovská spoločnosť vydá alebo vyplatí podielové listy, ktorých vydávanie alebo vyplácanie bolo pozastavené, za

aktuálnu cenu podielového listu ku dňu obnovenia vyplácania podielových listov.

1.10. Opis pravidiel pre výpočet a použitie výnosov

Podielový fond je rastovým fondom, výnosy z majetku v podielovom fonde sa zahŕňajú do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov. Výnosy z majetku v podielovom fonde tvoria najmä prijaté výnosy z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, prijaté úroky z bežných a vkladových účtov v bankách, výnosy z operácií na finančnom trhu a príjmy zo zaokrúhľovania, ktoré vznikajú pri vydávaní a vyplácaní podielových listov. Uvedené údaje zistí správcovská spoločnosť z analytickej evidencie podielového fondu vytváranej počas účtovného obdobia.

1.11. Opis investičných cieľov s majetkom v podielovom fonde vrátane finančných cieľov, investičnej politiky, prípadné obmedzenia investičnej politiky, údaje o postupoch, nástrojoch a úveroch, ktoré možno využiť pri správe majetku v podielovom fonde

1. Cieľom správcovskej spoločnosti je v horizonte 5 rokov dosiahnuť a zabezpečiť pre podielníkov výnos na úrovni vývoja slovenského a českého realitného trhu. Investičná politika je zameraná na tvorbu pridanej hodnoty portfólia nehnuteľností prostredníctvom využívania vhodných investičných príležitostí vznikajúcich na realitnom trhu ako aj prostredníctvom efektívneho výkonu správy jednotlivých nehnuteľností s cieľom maximalizácie využitia možností jednotlivých nehnuteľností
2. Podielový fond investuje najmä do realitných aktív - nehnuteľností v oblasti bývania, administratívy, logistiky, obchodu a cestovného ruchu formou priamych investícií, ako aj nepriamo prostredníctvom investícií do realitných spoločností v týchto segmentoch realitného trhu. Realitné aktíva môžu tvoriť až 90% objemu majetku podielového fondu. Podielový fond môže investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (napr. hypotekárne záložné listy) a prevoditeľných cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od vývoja realitného trhu (napr. property linked notes). Investície do finančných derivátov sú na účely dosahovania výnosov ako aj na účely zabezpečenia voči riziku podielového fondu.
3. Majetok v podielovom fonde nehnuteľností je investovaný v súlade s investičnou politikou, ktorá určuje smerovanie investícií najmä do:
 - a) nehnuteľností vrátane príslušenstva v oblasti bývania, administratívy, logistiky, obchodu a cestovného ruchu v rámci jednotlivých segmentov realitného trhu na území členských krajín Európskej únie, predovšetkým však na území Českej republiky a Slovenskej republiky,

- ktoré majú pri riadnom hospodárení prinášať pravidelný, dlhodobý výnos v prospech majetku podielového fondu alebo,
- ktoré majú priniesť zisk z predaja v prospech majetku podielového fondu
- pričom ich celkový maximálny limit je 90% objemu majetku podielového fondu.

Nehnuteľnosti budú nadobúdané do majetku podielového fondu prevažne aktivitami správcovskej spoločnosti ale môžu byť využité aj služby realitných kancelárií. Správu nehnuteľností bude vykonávať správcovská spoločnosť najmä v rámci vlastnej pôsobnosti alebo môže ju vykonávať aj prostredníctvom spoločností špecializovaných na správu nehnuteľného majetku.

- b) majetkových účastí v realitných spoločnostiach v oblasti bývania, administratívy, logistiky, obchodu a cestovného ruchu v rámci jednotlivých segmentov realitného trhu so sídlom na území členských krajín Európskej únie, predovšetkým však na území Českej republiky a Slovenskej republiky, ktorých predmetom činnosti je efektívna správa, prenájom nehnuteľností za podmienok podľa zákona, pričom ich celkový maximálny limit je 90% objemu majetku podielového fondu.

Podnikanie realitných spoločností je financované prostredníctvom výkonu vlastnej podnikateľskej činnosti s možnosťou získania

kapitálu zo zdrojov podielového fondu (a to najmä formou navýšenia základného imania realitnej spoločnosti, zmluvy o pôžičke medzi podielovým fondom a realitnou spoločnosťou), resp. iných zdrojov v zmysle zákona. Realitná spoločnosť môže investovať len do nehnuteľností vrátane príslušenstva na území členských krajín Európskej únie, predovšetkým však na území Českej republiky a Slovenskej republiky,

- ktoré majú pri riadnom hospodárení prinášať pravidelný, dlhodobý výnos v prospech majetku fondu alebo,
- ktoré majú priniesť zisk z predaja v prospech majetku podielového fondu.

Zabezpečovanie kontroly nad podnikaním osôb ovládaných v súvislosti s investovaním majetku v podielovom fonde v najlepšom záujme podielnikov správcovská spoločnosť zabezpečí v rámci vlastnej pôsobnosti alebo prostredníctvom príslušných právnych noriem určujúcich podiel zodpovednosti osôb a výkon činností realitných spoločností.

- pôžičiek realitným spoločnostiam s majetkovou účasťou podielového fondu nachádzajúcich sa v portfóliu podielového fondu slúžiacim na nadobudnutie nehnuteľnosti, rozvoj a správu nehnuteľnosti. Pôžička realitnej spoločnosti môže byť poskytnutá na základe zmluvy o pôžičke, v ktorej budú špecifikované podrobnejšie podmienky jej poskytnutia (napr. doba splatnosti, výška úrokovej sadzby, podmienky splatenia a spôsob zabezpečenia) za podmienok obvyklých na trhu v čase poskytnutia pôžičky a v prípade, ak je to výhodné pre podielnikov a v súlade so zákonom.
- vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak tento nečlenský štát vyžaduje dodržiavanie pravidiel obozretného podnikania bánk, ktoré Národná banka Slovenska považuje za rovnocenné s pravidlami podľa osobitného alebo s pravidlami obozretného podnikania bánk členského štátu. Obvyklý pomer peňažných prostriedkov vkladov k hodnote majetku vo fonde sa pohybuje v intervale medzi 10 až 40% podľa potreby likvidity vo fonde v zmysle investičných a prevádzkových zámerov a potrieb.
- Peňažné prostriedky na bežnom účte alebo krátkodobé termínované vklady môžu tvoriť až 100% majetku v podielovom fonde v prípade, že je to odôvodnené situáciou na svetových realitných a kapitálových trhoch, teda v prípade, ak týždenná alebo mesačná volatilita cien nástrojov na týchto trhoch presiahne bežnú týždennú alebo mesačnú volatilitu cien primeranú pre danú skupinu nástrojov na týchto trhoch.
- Investície do dlhových prevoditeľných cenných papierov nie sú súčasťou hlavného zamerania investičnej politiky fondu. Podiel týchto cenných papierov nepresiahne 15% hodnoty majetku fondu.
- Podielový fond môže nadobúdať aj podielové listy iných podielových fondov (najmä fondov krátkodobých investícií, peňažného trhu, nehnuteľností) spravovaných správcovskou spoločnosťou, alebo osobou zo skupiny s úzkymi väzbami, do ktorej patrí, za účelom zvýšenia efektívnosti riadenia investícií v podielovom fonde a zabezpečenia dostatočnej likvidity. Toto investovanie je spojené s nákladmi, ktoré znižujú výnos z tejto investície a ktorých príjmom je správcovská spoločnosť a výška odplaty za správu týchto podielových fondov môže byť maximálne 5 % z ich priemernej ročnej čistej hodnoty majetku.
- Podielový fond investuje majetok predovšetkým do aktív denominovaných v eurách. Finančné nástroje denominované v iných menách ako v eurách, predovšetkým v českej korune, budú zabezpečené voči menovému riziku v prípade, že správcovská spoločnosť na základe analýz kapitálového trhu očakáva zvýšenie volatility resp. nepriaznivý vývoj kurzu týchto cudzích mien voči euru. Majetok v podielovom fonde denominovaný v inej mene ako EUR môže byť zabezpečený proti menovému riziku do výšky 100 %.

- Na účely dosahovania výnosov ako aj na účely zabezpečenia voči akciovému, úrokovému a menovému riziku podielového fondu, ktoré je aktívne riadené, investuje podielový fond do finančných derivátov:

- menové futures, menové forwardy, menové swapy, menové opcie a warranty - na účely zabezpečenia menového rizika;
- akciové futures, akciové swapy, akciové opcie, akciové warranty - na účely zabezpečenia akciového rizika;
- dlhopisové futures, úrokové swapy, dlhopisové a úrokové opcie a úrokové forwardy - na účely zabezpečenia úrokového rizika;

Uvedené finančné deriváty sú obchodované na regulovanom trhu v zmysle zákona alebo uzavreté mimo regulovaného trhu, pričom kategórie finančných inštitúcií, ktoré môžu byť protistranou a podmienky výberu protistrán pri obchodoch s derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu určuje vnútorný predpis správcovskej spoločnosti: Stratégia vykonávania a postupovania pokynov, ktorý je sprístupnený v sídle správcovskej spoločnosti a na jej webovom sídle www.iad.sk. Celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov správcovská spoločnosť vypočítava použitím záväzkového prístupu

- Podielový fond môže investovať majetok na účely dosahovania výnosov do property linked notes, t.j. cenných papierov naviazaných na vývoj podkladového aktíva – indexu cien nehnuteľností, resp. súboru nehnuteľností primárne z regiónu strednej Európy.
- Správcovská spoločnosť bude prijímať do majetku podielového fondu od realitnej spoločnosti pôžičky alebo úvery len v prípade potreby dodatočnej likvidity fondu, ak je to v súlade so zákonom, záujmami podielnikov a výlučne v prípade, ak majetková účasť podielového fondu tvorí 100% v tejto realitnej spoločnosti. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať majetok v podielovom fonde do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte uvedených v Prílohe č.1 tohto predajného prospektu.
- Hodnota nehnuteľností nadobúdaných do majetku v podielovom fonde nehnuteľností nesmie ku dňu uzavretia zmluvy o kúpe nehnuteľnosti alebo predaji nehnuteľnosti prekročiť 20 % hodnoty majetku v podielovom fonde nehnuteľností. Hodnota podielových listov jedného podielového fondu alebo cenných papierov jedného zahraničného subjektu kolektívneho investovania podľa § 88 ods. 1. písm. e) zákona môže tvoriť najviac 35 % hodnoty majetku v podielovom fonde, ak ide realitný podielový fond, ktorý investuje do nehnuteľností na území členských krajín Európskej únie, predovšetkým však na území Českej republiky a Slovenskej republiky a jeho investičná politika zodpovedá investičnej politike podielového fondu.
- Výnosy z investície do podielového fondu dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. S investíciou do podielových fondov je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej politiky a stratégie podielového fondu. Hodnota investície do podielového fondu ako aj výnos z nej môže stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Cieľ investičnej politiky sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podariť dosiahnuť. Správcovská spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej politiky.

1.12. Pravidlá pre oceňovanie majetku v podielovom fonde

Správcovská spoločnosť vykonáva oceňovanie majetku a záväzkov v podielovom fonde s odbornou starostlivosťou v spolupráci s depozitárom, v súlade so zákonom a s príslušným opatrením NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde najmenej raz za tri mesiace na základe aktuálneho stavu ku dňu ocenenia.

1.13. Údaje o výpočte aktuálnej ceny podielového listu, predajnej ceny podielového listu a nákupnej ceny podielového listu

1. Pravidlá pre výpočet a periodicita výpočtu cien

Aktuálna cena podielového listu sa určí ako súčin počtu podielov vyznačených na podielovom liste a aktuálnej hodnoty podielu. Aktuálna hodnota podielu ku dňu ocenenia sa určuje tak, že zistená čistá hodnota majetku v podielovom fonde ku dňu ocenenia sa vydelením počtom podielov v obehu ku dňu ocenenia a zaokrúhli na šesť desatinných miest. Čistá hodnota majetku v podielovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v podielovom fonde a jeho záväzkami v deň, ku ktorému sa stanovuje hodnota podielu. Počet podielov v obehu predstavuje počet vydaných podielov, ktorý je znížený o počet vyplatených podielov. Aktuálna hodnota podielu sa určuje najmenej raz za tri mesiace.

Správcovská spoločnosť určuje jeden mesiac odo dňa začatia vydávania podielových listov aktuálnu cenu podielového listu ako súčin počtu podielov vyznačených na podielovom liste a počiatkovej hodnoty podielu.

Predajná cena podielového listu sa určí ako súčet aktuálnej ceny podielového listu a vstupného poplatku.

Nákupná cena podielového listu sa určí ako rozdiel aktuálnej ceny podielového listu a výstupného poplatku.

2. Poplatky spojené s vydaním a vrátením podielových listov
Vydanie podielových listov: Vstupný poplatok sa počíta z aktuálnej ceny podielového listu platnej v rozhodujúci deň podľa bodu 2. článku 1.8. tohto predajného prospektu. Výška vstupného poplatku je účtovaná k rozhodujúcemu dňu. Vstupný poplatok nie je súčasťou majetku v podielovom fonde, ale je určený na úhradu nákladov správcovskej spoločnosti spojených s vydávaním podielových listov. Minimálna vstupná investícia do podielového fondu je 100 EUR.

Sadzba vstupného poplatku, ak nie je v tomto predajnom prospekte uvedené inak, sa odvíja od kumulatívnej výšky investovanej sumy do podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou k rozhodujúcemu dňu, ktorou sa rozumie rozdiel medzi celkovou sumou investícií do podielových fondov (investície pripísané na bankový účet podielových fondov) a celkovou sumou peňažných prostriedkov vyplatených podielníkovi na základe Žiadosti o vyplatenie podielových listov (táto suma zahŕňa prípadnú záráčkovú daň, iné poplatky).

Celková kumulatívna investícia do podielových fondov	Sadzba vstupného poplatku
do 16 596,93 EUR	3,00 %
nad 16 596,93 EUR	individuálne*

*pri dodržiavaní princípu rovnakého zaobchádzania so všetkými investormi

V období od 1.10.2011 do 31.12.2011 bola sadzba vstupného poplatku 1,5% v prípade, ak investor uviedol pri investícii svoje rodné číslo ako variabilný symbol a číslo 1020 ako špecifický symbol, čím prejavil záujem investovať finančné prostriedky minimálne na 1095 kalendárnych dní.

V období od 15.2.2011 bola sadzba vstupného poplatku 3,0% v prípade, ak investor uviedol pri investícii (v bankovom prevode peňažných prostriedkov na účet podielového fondu) svoje rodné číslo ako variabilný symbol a číslo 1010 ako špecifický symbol.

V období od 1.9.2010 do 20.12.2010 bola sadzba vstupného poplatku 2,0% v prípade, ak investor uviedol pri investícii (v bankovom prevode peňažných prostriedkov na účet podielového fondu) svoje rodné číslo ako variabilný symbol a číslo 800 ako špecifický symbol.

V období od 1.4.2010 do 30.6.2010 bola sadzba vstupného poplatku 1,5% v prípade, ak investor uviedol pri investícii (v bankovom prevode peňažných prostriedkov na účet podielového fondu) svoje rodné číslo ako variabilný symbol a číslo 1410 ako špecifický symbol.

V období od 5.10.2009 do 10.1.2010 bola sadzba vstupného poplatku 0% v prípade, ak investor uviedol pri investícii (v bankovom prevode peňažných prostriedkov na účet podielového

fondu) svoje rodné číslo ako variabilný symbol a číslo 6060 ako špecifický symbol.

V období od 1.4.2009 do 31.8.2009 bola sadzba vstupného poplatku 3% v prípade, ak investor uviedol pri investícii (v bankovom prevode peňažných prostriedkov na účet podielového fondu) svoje rodné číslo ako variabilný symbol a číslo 365 alebo 731 ako špecifický symbol.

V období od 1.6.2008 do 31.8.2008 bola sadzba vstupného poplatku 0% v prípade, ak investor uviedol pri investícii (v bankovom prevode peňažných prostriedkov na účet podielového fondu) svoje rodné číslo ako variabilný symbol a číslo 1000 ako špecifický symbol, čím prejavil záujem investovať finančné prostriedky minimálne na 1000 kalendárnych dní.

V období od 24.11.2008 do 31.12.2008 bola sadzba vstupného poplatku 0% v prípade, ak investor uviedol pri investícii číslo 730 ako špecifický symbol, čím prejavil záujem investovať finančné prostriedky minimálne na 730 kalendárnych dní.

Pri platení pravidelných mesačných príspevkov na sporiaci produkt PROFIT, je sadzba vstupného poplatku uvedená v Obchodných podmienkach produktov účelového sporenia „PROFIT“ a „TOP LIFE“.

V súvislosti s povolením na predaj podielových listov v Českej republike je investícia v mene CZK (bankový prevod peňažných prostriedkov na účet podielového fondu vedený v Českej republike) prepočítaná kurzom CZK/EUR vyhláseným ECB platným ku dňu vydania podielových listov.

Vydanie podielových listov pri prestupe medzi podielovými fondmi: Správcovská spoločnosť umožňuje podielníkovi v prípade, ak o to požiada, vykonať vyplatenie podielových listov jedného podielového fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou spojené s vydaním podielových listov iného podielového fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou („prestup medzi podielovými fondmi“). Tento pokyn je pokynom na vrátenie požadovaného počtu podielových listov a zároveň pokynom na vydanie podielových listov požadovaného podielového fondu. Pri takomto type vydávania podielových listov správcovská spoločnosť uplatňuje vstupný poplatok vo výške 0,5% z aktuálnej ceny podielového listu, okrem fondov KD Prosperita, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. a KD RUSSIA o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s., kde je uplatňovaný nulový vstupný poplatok.

Vyplatenie podielových listov: Správcovská spoločnosť môže podielníkovi pri vrátení podielového listu účtovať výstupný poplatok, ktorý sa počíta z aktuálnej ceny podielového listu platnej v deň doručenia úplnej Žiadosti o vyplatenie podielových listov. Výstupný poplatok nie je súčasťou majetku v podielovom fonde, ale je určený na úhradu nákladov správcovskej spoločnosti spojených s vyplatením podielových listov.

Aktuálna výška výstupného poplatku je 0%, okrem investícií, ktoré investor urobil podľa platného predajného prospektu v období od 1.10.2011 do 31.12.2011, ktoré boli označené špecifickým symbolom 1020 a to: do 365 dní odo dňa dátumu obchodu, ktorý je uvedený v konfirmácii, kedy je výstupný poplatok 2%; do 730 dní odo dňa dátumu obchodu, ktorý je uvedený v konfirmácii, kedy je výstupný poplatok 1,5% a do 1095 dní od dátumu obchodu, ktorý je uvedený v konfirmácii, kedy je výstupný poplatok 1,0%. Výstupný poplatok vo výške 5% platí pre investície v období od 27.12.2006 do 17.12.2007 a v období od 1.6.2008 do 31.8.2008, ktoré boli označené špecifickým symbolom 1000 a to do 1000 dní odo dňa dátumu obchodu, ktorý je uvedený v konfirmácii. Výstupný poplatok vo výške 5% platí aj pre investície s dátumom obchodu od 24.11.2008 do 31.12.2008 označené špecifickým symbolom 730 a to do 730 dní odo dňa dátumu obchodu, ktorý je uvedený v konfirmácii. Výstupný poplatok vo výške 1% platí pre investície s dátumom obchodu od 1.9.2010 do 20.12.2010 označené špecifickým symbolom 800 a to do 800 dní odo dňa dátumu obchodu, ktorý je uvedený v konfirmácii.

Výplata nákupnej ceny podielových listov poštovou poukážkou je možná len na území Slovenskej republiky, pričom správcovská spoločnosť za to účtuje podielníkovi poplatok, ktorého výška je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Nákupná cena podielového listu v EUR		Poplatok
Do sumy	30,00 EUR	1,00 EUR
Do sumy	150,00 EUR	1,20 EUR
Do sumy	300,00 EUR	1,70 EUR
Do sumy	1.500,00 EUR	3,50 EUR
Do sumy	5.000,00 EUR	7,00 EUR
Do sumy	15.000,00 EUR	14,00 EUR

Správcovská spoločnosť môže investorom poskytnúť zníženie vstupného alebo výstupného poplatku do podielového fondu v závislosti najmä od objemu, významu investície investora v podielových fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou alebo predajného miesta, pričom uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými investormi.

3. Spôsob, miesto a periodicita zverejňovania cien

Informácie o aktuálnej hodnote podielu a čistej hodnote majetku v podielovom fonde správcovská spoločnosť zverejňuje najmenej raz za tri mesiace v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy..

1.14. Údaje o druhoch, výške a výpočte odplaty účtovanej na ťarchu majetku v podielovom fonde pre správcovskú spoločnosť, depozitára alebo iné osoby a údaje o nákladoch spojených so správou podielového fondu uhrádzaných z majetku v podielovom fonde správcovskej spoločnosti, depozitárovi alebo iným osobám.

1. Ročná odplata správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu predstavuje 1,50 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.
2. Ročná odplata za výkon činnosti depozitára predstavuje 0,192 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde vrátane DPH.
3. Nákladmi podielového fondu okrem odplaty správcovskej spoločnosti a odplaty depozitára sú:
 - a) dane vzťahujúce sa na majetok v podielovom fonde,
 - b) poplatky realitným kanceláriám a spoločnostiam, ktorých služby správcovská spoločnosť využíva pri nadobudnutí, správe a predaji majetku podielového fondu, odmeny znalcom za oceňovanie nehnuteľností, správne poplatky uhrádzané katastru nehnuteľností, poplatky uhrádzané obdobnému registru nehnuteľností, ak ide o nehnuteľnosť v zahraničí a poistenie nehnuteľností,
 - c) poplatky regulovanému trhu, subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, banke, pobočke zahraničnej banky, obchodníkovi s cennými papiermi, pobočke zahraničného obchodníka s cennými papiermi, centrálnemu depozitárovi alebo členovi centrálného depozitára a subjektu so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti, najmä za sprostredkovanie a vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, za úschovu a správu zahraničných cenných papierov, ktoré depozitár uhradí zahraničným subjektom, depozitárovi za úschovu listinných cenných papierov, za vedenie účtov majiteľa cenných papierov v evidencii depozitára, za vedenie bežných účtov a prevody finančných prostriedkov,
 - d) odplata audítora za overenie účtovnej závierky podielového fondu,
 - e) ako aj ďalšie náklady účtované v podielovom fonde v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, ktoré priamo súvisia s nakladaním majetku v podielovom fonde.

Spôsob výpočtu nákladov súvisiacich s odplatou za výkon činnosti depozitára, ako aj s odplatou za správu správcovskej spoločnosti je uvedený v Prílohe č.2. Spôsob výpočtu ostatných nákladov závisí

od príslušných daňových predpisov a platného sadzovníka poplatkov subjektov, ktoré zabezpečujú služby, ktoré súvisia s činnosťami uvedenými v prvej vete tohto bodu. Všetky ostatné náklady znáša správcovská spoločnosť.

4. Maximálna výška ročnej odplaty za správu, ktorá môže byť účtovaná tomuto podielovému fondu a iným podielovým fondom alebo zahraničným subjektom kolektívneho investovania, do ktorých sa plánuje investovať, je 5 % z ich priemernej ročnej čistej hodnoty majetku.

2. Informácie o správcovskej spoločnosti

2.1. Podielový fond spravuje spoločnosť IAD Investments, správ. spol., a.s. so sídlom Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava, IČO 17 330 254, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 182/B (ďalej len „správcovská spoločnosť“).

2.2. Správcovská spoločnosť vznikla 18.10.1991 ako investičná spoločnosť s obchodným menom Agroinvest, i.a.s. a v roku 2000 sa v zmysle zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní a na základe rozhodnutia Úradu pre finančný trh č. UFT-004/2000/KISS zo dňa 21.12.2000, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 2.1.2001 pretransformovala na správcovskú spoločnosť. V roku 2002 správcovská spoločnosť zmenila obchodné meno na Investičná a Dôchodková, správ. spol., a.s. a v roku 2008 na IAD Investments, správ. spol., a.s.. Webové sídlo spoločnosti je www.iad.sk.

2.3. Správcovská spoločnosť spravuje nasledovné podielové fondy:

1.PF Slnko, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Optimal, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Kapital, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Prvý realitný fond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Zaisťovaný - IAD depozitné konto, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; KD Prosperita, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; KD RUSSIA, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Bond Dynamic, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Fond krátkodobých investícií, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Growth Opportunities, IAD Investments, správ. spol., a.s.; Protected Equity 1, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; Protected Equity 2, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.; CREO, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s., IAD Energy Fund, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. a podielové fondy v nútenej správe SLOVENSKÁ INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, a.s. - otvorený podielový fond - SLOVENSKÝ MAJETKOVÝ FOND, Bratislava; SLOVENSKÁ INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, a.s. - otvorený podielový fond - VŠEOBECNÝ INVESTIČNÝ FOND, Bratislava; SLOVENSKÁ INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, a.s. - otvorený podielový fond - SPOROFOND, Bratislava.

2.4. Predsedom predstavenstva správcovskej spoločnosti je Ing. Vladimír Bencz, ktorý je predsedom predstavenstva CR Invest, a.s. a RF Invest, a.s., členom predstavenstva LOGIS Invest, a.s., predsedom dozornej rady MT Invest, a.s. a STAVEBNÝ HOLDING, a.s., členom dozornej rady AQ Invest, konateľom spoločnosti Bevix, s.r.o. a spoločnosti BV Holding, s.r.o. Členom predstavenstva je Peter Lukáč, MBA, ktorý je konateľom PR Pohoda, s.r.o., podpredseda predstavenstva ZFP Investments Česká republika a konateľom spoločnosti Bevix, s.r.o. a Borut Gorjup, ktorý je zároveň predsedom predstavenstva MT Invest, a.s., predsedom dozornej rady AQ Invest, a.s., RF Invest a LOGIS Invest, a.s., spoločník MCGA Premium, s.r.o. a členom dozornej rady Wellness Invest, a.s. Predsedom dozornej rady je Ing. Róbert Bartek, ktorý je zároveň členom predstavenstva Pro Partners Holding, a.s., predseda dozornej rady SIBAREAL, s.r.o., a.s., Pro Diagnostic Group, a.s. a člen dozornej rady Pro Ski, a.s., NR Invest, a.s. a Nová Nitra I, a.s. Druhým členom dozornej rady je Ing. Vanda Vránska, ktorá je členom predstavenstva spoločnosti Pro Partners Asset Management, a.s. Tretím členom dozornej rady je Aleksander Sekavčnik, ktorý je členom dozornej rady spoločnosti KD Group d.d., a KD življenje d.d., spoločník a konateľ spoločnosti Sekavčnik in družbenik d.n.o. Štvrtým členom

dozornej rady je JUDr. Róbert Pružinský, ktorý je konateľom v spoločnostiach ROYAS spol. s r.o. a Malata, Pružinský, Hegedűs & Partners s. r. o., členom dozornej rady v spoločnosti Inštitút forenzných vied a.s. a spoločník POWER LIFE ENERGY SK, s.r.o.

2.5. Základné imanie správcovskej spoločnosti je 2,06 mil. EUR a je splatené v plnej výške.

3. Informácie o depozitárovi

3.1. Depozitárom podielového fondu je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava.

3.2. Hlavný predmet činnosti depozitára je prijímanie vkladov, poskytovanie úverov, platobný styk a zúčtovanie.

4. Informácie o osobách, ktoré poskytujú správcovskej spoločnosti poradenstvo pri investovaní majetku v podielovom fonde

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť samostatne bez využitia poradenských služieb poskytovaných inými spoločnosťami.

5. Informácie o vyplácaní výnosov a vyplácaní podielových listov a prístupe k informáciám

5.1. Podielový fond je rastovým fondom. Z majetku podielového fondu sa nevyplácajú výnosy, zahŕňajú sa do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

5.2. Podielové listy sú vyplácané v zmysle bodu 1.9 a 1.13 tohto predajného prospektu.

5.3. Spôsob sprístupňovania informácií o podielovom fonde podielnikom v štátoch, v ktorých sú distribuované podielové listy podielového fondu:

- Slovenská republika: v sídle správcovskej spoločnosti a na webovom sídle správcovskej spoločnosti www.iad.sk,
- Česká republika: v sídle správcovskej spoločnosti, na webovom sídle www.iad.sk/cz a na predajných miestach, ktorých zoznam sa nachádza na tomto webovom sídle.

6. Iné informácie o investovaní

6.1. Vývoj hodnoty majetku a výnosov z hospodárenia s majetkom v podielovom fonde od jeho vytvorenia k 31.12. príslušného roka:

Rok	Čistá hodnota majetku fondu v EUR	Ročná výkonnosť fondu
2006	118 667,43	-
2007	5 094 421,93	14,3%
2008	8 669 776,02	8,4%
2009	14 774 656,23	5,6%
2010	22 834 170,58	5,0%
2011	29 469 092,57	4,3%
2012	45 826 996,57	4,04%

Tieto údaje nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti.

Upozornenie: Aktuálna hodnota podielu sa neustále mení, pričom môže rásť, stagnovať alebo klesať. Doterajšie výnosy nie sú zárukou budúcich výnosov.

6.2. **Profil typického investora, pre ktorého je určený podielový fond:** Podielový fond je určený pre investorov s vyváženým vzťahom k riziku, ktorí majú záujem o stabilný rovnomerný rast svojej investície. Je vhodnou alternatívou pre investorov, ktorí investujú svoje peniaze do dlhopisových, alebo zmiešaných podielových fondov. Má charakter vyváženého fondu. Odporúčame ho investorom, ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na obdobie dlhšie ako 5 rokov.

Rizikový profil podielového fondu odzrkadľuje možné riziká plynúce z realitného trhu ako aj všeobecné riziká makroekonomického vývoja ekonomiky krajín, v ktorých podielový fond investuje.

Majetok v podielovom fonde je vystavený najmä nasledovným rizikám:

1. Ekonomický rast hospodárstva v krajinách, do ktorých budú smerovať investície podielového fondu pozitívne vplyva aj na vývoj realitného trhu, rast hodnoty akcií a negatívne na rast hodnoty dlhopisov na ich národných kapitálových trhoch, čo má vplyv na zmenu hodnoty podielu v závislosti od pomeru priameho vlastníctva nehnuteľností, akcií a dlhopisov v podielovom fonde. Ekonomický pokles hospodárstva v krajinách, do ktorých budú smerovať investície podielového fondu vplyva na zníženie hodnoty nehnuteľností, akcií a rast hodnoty dlhopisov na ich národných kapitálových trhoch, čo má vplyv na zmenu hodnoty podielu v závislosti od pomeru akcií a dlhopisov v podielovom fonde. Tento typ rizika má priemerný vplyv na hodnotu podielu.
2. Všeobecné trhové riziko (general market risk), ktoré znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien všeobecnej úrovne trhových cien alebo úrokových sadzieb. Tento typ rizika má veľký vplyv na hodnotu podielu. Trhové riziko znamená riziko straty pre podielový fond vyplývajúce zo zmeny trhovej hodnoty pozícií v majetku v podielovom fonde spôsobenej zmenami v premenlivých trhových faktoroch, ako sú úrokové sadzby, devízové kurzy, ceny akcií a komodít, vývoj hodnoty nájomného v rôznych segmentoch realitného trhu alebo zhoršenie úverovej spoľahlivosti emitenta. Tento typ rizika má veľký vplyv na hodnotu podielu. Špecifické trhové riziko (specific market risk), ktoré znamená riziko straty vyplývajúce z takej zmeny ceny len niektorého emitenta príslušného finančného nástroja, ktorá nesúvisí so zmenami všeobecnej úrovne trhových cien alebo úrokových sadzieb a je zapríčinená činiteľmi týkajúcimi sa emitenta príslušného finančného nástroja a pri finančných derivátoch emitenta príslušného podkladového nástroja. Tento typ rizika má priemerný vplyv na hodnotu podielu.
3. Menové riziko (currency risk), ktoré znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien výmenných kurzov mien a ich vplyvu na hodnotu majetku v podielovom fonde v denominačnej mene podielového fondu. Tento typ rizika má priemerný vplyv na hodnotu podielu.
4. Úrokové riziko, ktoré znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v podielovom fonde. Tento typ rizika má priemerný vplyv na hodnotu podielu.
5. Všeobecné akciové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmeny ceny akciového nástroja zapríčinennej zmenami cien majetkových cenných papierov, a to bez vplyvu činiteľov týkajúcich sa emitenta príslušného finančného nástroja. Tento typ rizika má priemerný vplyv na hodnotu podielu. Akciové riziko, ktoré znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien cien majetkových cenných papierov a ich vplyvu na hodnotu majetku v podielovom fonde. Tento typ rizika má priemerný vplyv na hodnotu podielu.
6. Riziko udalosti (event risk) znamená riziko straty v dôsledku nepredvídateľných okolností, ktoré spôsobia pokles trhovej hodnoty finančného nástroja náhlým alebo neočakávaným spôsobom, ak je porovnaná so všeobecným správaním trhu a spôsobom, ktorý presahuje normálne pásmo kolísania jeho hodnoty; riziko udalosti zahŕňa aj pohyb rizika na produkty úrokovej sadzby alebo riziko významných zmien alebo skokov cien akcií. Tento typ rizika má priemerný vplyv na hodnotu podielu.
7. Riziko štátu, ktoré znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že príslušné orgány štátu alebo centrálna banka nebudú schopné alebo ochotné splniť svoje záväzky voči zahraničiu a ostatní dlžníci v príslušnom štáte nebudú schopní plniť svoje záväzky z dôvodu, že sú rezidentmi tohto štátu. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.

8. Riziko protistrany znamená riziko straty pre podielový fond vyplývajúce zo skutočnosti, že protistrana v rámci uzavretého obchodu by si nespĺnila svoje záväzky pred konečným vyrovnaním peňažných tokov v rámci obchodu. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.
9. Riziko likvidity znamená riziko, že sa pozícia v majetku v podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozi schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.
10. Kreditné riziko, ktoré znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.
11. Riziko koncentrácie, ktoré znamená riziko straty vyplývajúce z koncentrácie obchodov s majetkom v podielovom fonde voči osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.
12. Riziko vyrovnania obchodu, ktoré znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vyrovnanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.
13. Operačné riziko znamená riziko straty pre podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a so systémami správcovskej spoločnosti alebo z vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene podielového fondu. Tento typ rizika má malý vplyv na hodnotu podielu.

7. Ekonomické informácie

Poplatky hradené z majetku v podielovom fonde alebo z majetku správcovskej spoločnosti sú uvedené v bode 1.14 predajného prospektu. Poplatky hradené podielníkom spojené s nakladaním s podielovými listami sú uvedené v bode 2. článku 1.13 predajného prospektu.

8. Vyhlásenie predstavenstva správcovskej spoločnosti

- 8.1. Predstavenstvo správcovskej spoločnosti vyhlasuje, že zodpovedá za to, že skutočnosti uvedené v tomto predajnom prospekte sú úplné a pravdivé.
- 8.2. Predajný prospekt bol schválený dňa 27.5.2013 s účinnosťou od 1.7.2013.

V Bratislave dňa 27.5.2013

Ing. Vladimír Bencz
predseda predstavenstva

Borut Gorjup
člen predstavenstva

Príloha č. 1

Zoznam trhov kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo iných regulovaných trhov v nečlenskom štáte:

Australian Stock Exchange Ltd, American Stock Exchange Inc., Bolsa de Valores do Rio de Janeiro, Belgrade Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, BOMBAY STOCK EXCHANGE LIMITED, Boston Stock Exchange, Bourse de Montreal, Buenos Aires Stock Exchange, Cincinnati Stock Exchange, Egyptian Stock Exchange, Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Chicago Stock

Exchange, Istanbul Stock Exchange, Korea Stock Exchange, Macedonia Stock Exchange, Montenegro Stock Exchange, OJSC MICEX-RTS, NASDAQ Stock Market, National Stock Exchange of India Ltd, New York Stock Exchange Inc., New Zealand Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Over the Counter Market (mimoburzové obchody) členov International Securities Market Association (ISMA), Zurich, Over the Counter Market (mimoburzové obchody) pre Agency Mortgage Backed Securities, USA), Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange, Singapore Exchange Ltd., SWX Swiss Exchange, Taiwan Stock Exchange, The Johannesburg Stock Exchange, The Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Ukrainian Stock Exchange, Zagreb Stock Exchange.

Príloha č. 2

Vzorec na výpočet odplaty za správu podielového fondu a odplaty depozitára:

$$\text{OdplS} = \text{OdplS\%} / (\text{OdplD\%} + \text{OdplS\%}) \times (\text{HM} - (\text{HM} / (1 + (\text{OdplD\%} + \text{OdplS\%}) / 365 \times \text{D})))$$

Kde:

OdplS - odplata správcovskej spoločnosti v mene EUR,

OdplS% - odplata správcovskej spoločnosti v %,

OdplD% - odplata depozitára v %,

HM - čistá hodnota majetku pred zaúčtovaním alikvotnej výšky odplaty správcovskej spoločnosti a odplaty depozitára ku dňu, ku ktorému sa vykonáva ocenenie,

D - počet dní od dňa predchádzajúceho ocenenia do dňa, ku ktorému sa vykonáva ocenenie.

Odplata správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu sa vypočítava v alikvotnej výške pri každom oceňovaní majetku v podielovom fonde a uhrádza sa jedenkrát za kalendárny mesiac.

Odplata depozitára za výkon činnosti depozitára sa vypočítava v alikvotnej výške pri každom oceňovaní majetku v podielovom fonde a uhrádza sa jedenkrát za kalendárny mesiac. Na jej výpočet sa primerane použije vyššie uvedený vzorec.