

# ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEL'NE, správ. spol., a. s.

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom v podielových fondoch k 31.12.2014

# Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom v podielových fondoch k 31.12.2014

## A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielových fondoch za rok 2014 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

Zoznam spravovaných fondov správcovskou spoločnosťou k 31.12.2014:

| Názov fondu                                                                                      | Oficiálna stránka                                       | Použitá skratka v správe |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------|
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond                       | <a href="#">SPORO Euro Plus Fond</a>                    | SEPF                     |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond               | <a href="#">SPORO Eurový dlhopisový fond</a>            | SEDF                     |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio                    | <a href="#">SPORO Aktívne portfólio</a>                 | SAP                      |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond                | <a href="#">SPORO Globálny akciový fond</a>             | SGAF                     |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1 fond              | SPORO Inštitucionálny I1 fond                           | SI1F                     |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond                        | <a href="#">SPORO Realitný fond</a>                     | SRF                      |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov        | <a href="#">SPORO Fond maximalizovaných výnosov</a>     | SFMV                     |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu         | <a href="#">SPORO Privátny fond peňažného trhu</a>      | SPFPT                    |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov   | SPORO Privátny fond pravidelných výnosov                | SPFPV                    |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov    | <a href="#">SPORO Bankový fond pravidelných výnosov</a> | SPFBV                    |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie                        | SPORO Svetové akcie                                     | SFSA                     |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2 | SPORO Privátny fond pravidelných výnosov 2              | SPFPV-2                  |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11                         | SPORO Privátny P 11                                     | SP-11                    |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP KLASIK                           | <a href="#">ŠIP KLASIK</a>                              | ŠIP K                    |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP BALANS                           | <a href="#">ŠIP BALANS</a>                              | ŠIP B                    |
| Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP AKTÍV                            | <a href="#">ŠIP AKTÍV</a>                               | ŠIP A                    |

**B. Údaje podľa prílohy č. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní ako vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 206/2013 Z. z.**

**1. Stav majetku**

| Stav majetku k 31.12.2014 (v EUR) | SEPF        | SEDF        | SAP         | SGAF       | SI1F       | SRF        | SFMV       | SPFPT      |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| a) Prevoditeľné cenné papiere     | 215 148 288 | 182 634 169 | 127 130 237 | 17 310 890 | 31 737 024 | 12 469 874 | 41 920 625 | 12 398 097 |
| 1) Akcie                          | 0           | 0           | 0           | 0          | 0          | 889 074    | 37 708 576 | 0          |
| 2) Dlhopisy                       | 195 254 807 | 163 860 602 | 0           | 0          | 11 541 251 | 163 878    | 0          | 12 398 097 |
| 3) Iné cenné papiere              | 19 893 481  | 18 773 567  | 127 130 237 | 17 310 890 | 20 195 773 | 11 416 922 | 4 212 049  | 0          |
| b) nástroje peňažného trhu        | 0           | 0           | 0           | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| c) Účty v bankách                 | 135 414 965 | 63 587 151  | 1 560 865   | 2 529 539  | 2 381 892  | 1 949 407  | 10 470 687 | 66 101 930 |
| 1) Bežné účty                     | 8 995 341   | 8 231 400   | 1 560 865   | 2 529 539  | 2 381 892  | 1 949 407  | 7 470 336  | 8 811 524  |
| 2) vkladové účty                  | 126 419 624 | 55 355 751  | 0           | 0          | 0          | 0          | 3 000 351  | 57 290 406 |
| d) Iný majetok                    | 8 521       | 6 750       | 57 384      | 7 622      | 2 366      | 542        | 126 286    | 0          |
| e) celková hodnota majetku        | 350 571 774 | 246 228 070 | 128 748 486 | 19 848 051 | 34 121 282 | 14 419 823 | 52 517 598 | 78 500 027 |
| f) záväzky                        | 162 694     | 105 494     | 302 440     | 162 988    | 70 161     | 16 500     | 1 703 469  | 22 065     |
| g) Čistá hodnota majetku          | 350 409 080 | 246 122 576 | 128 446 046 | 19 685 063 | 34 051 121 | 14 403 323 | 50 814 129 | 78 477 962 |

| Stav majetku k 31.12.2014 (v EUR) | SPFPV     | SBFPV     | SFSA    | SPFPV-2   | SP-11     | ŠIP K      | ŠIP B     | ŠIP A     |
|-----------------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| a) Prevoditeľné cenné papiere     | 2 951 214 | 5 339 582 | 862 351 | 3 852 746 | 3 605 127 | 48 322 606 | 9 116 760 | 1 699 869 |
| 1) Akcie                          | 0         | 0         | 0       | 0         | 0         | 0          | 0         | 0         |
| 2) Dlhopisy                       | 2 951 214 | 5 339 582 | 0       | 3 820 771 | 3 605 127 | 0          | 0         | 0         |
| 3) Iné cenné papiere              | 0         | 0         | 862 351 | 31 975    | 0         | 48 322 606 | 9 116 760 | 1 699 869 |
| b) nástroje peňažného trhu        | 0         | 0         | 0       | 0         | 0         | 0          | 0         | 0         |
| c) Účty v bankách                 | 1 126 143 | 295 989   | 1 222   | 25 553    | 3 625     | 1 901 101  | 174 101   | 20 183    |
| 1) Bežné účty                     | 33 933    | 295 989   | 1 222   | 25 553    | 3 625     | 1 901 101  | 174 101   | 20 183    |
| 2) vkladové účty                  | 1 092 210 | 0         | 0       | 0         | 0         | 0          | 0         | 0         |
| d) Iný majetok                    | 0         | 0         | 527     | 103       | 0         | 15 329     | 11 378    | 15 329    |
| e) celková hodnota majetku        | 4 077 357 | 5 635 571 | 864 100 | 3 878 402 | 3 608 752 | 50 239 036 | 9 302 239 | 1 735 381 |
| f) záväzky                        | 3 005     | 17 854    | 1 084   | 5 292     | 2 362     | 406 102    | 13 691    | 763       |
| g) Čistá hodnota majetku          | 4 074 352 | 5 617 717 | 863 016 | 3 873 110 | 3 606 390 | 49 832 934 | 9 288 548 | 1 734 618 |

## 2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)

| Názov fondu | Počet podielov v obehu |
|-------------|------------------------|
| SEPF        | 7 580 928 536          |
| SEDF        | 4 735 033 362          |
| SAP         | 3 060 236 479          |
| SGAF        | 461 076 471            |
| SI1F        | 898 317 080            |
| SRF         | 427 654 167            |
| SFMV        | 1 305 792 820          |
| SPFPT       | 2 105 979 417          |
| SPFPV       | 118 473 054            |
| SBFPV       | 510 511 948            |
| SFSA        | 65 260 800             |
| SPFPV-2     | 356 328 297            |
| SP-11       | 301 156 514            |
| ŠIP K       | 4 828 436 097          |
| ŠIP B       | 904 315 275            |
| ŠIP A       | 167 951 020            |

## 3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

| Názov fondu | Čistá hodnota podielu |
|-------------|-----------------------|
| SEPF        | 0,04622               |
| SEDF        | 0,05198               |
| SAP         | 0,04197               |
| SGAF        | 0,04269               |
| SI1F        | 0,03791               |
| SRF         | 0,03368               |
| SFMV        | 0,03891               |
| SPFPT       | 0,03726               |
| SPFPV       | 0,03439               |
| SBFPV       | 0,01100               |
| SFSA        | 0,01322               |
| SPFPV-2     | 0,01087               |
| SP-11       | 0,01198               |
| ŠIP K       | 0,01032               |
| ŠIP B       | 0,01027               |
| ŠIP A       | 0,01033               |

#### 4. Stav cenných papierov v majetku (zloženie portfólia, v EUR)

| Druh cenného papiera                                                                                                                    | SEPF               | SEDF               | SAP                | SGAF              | SI1F              | SRF               | SFMV              | SPFPT             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov | 195 254 807        | 163 860 602        | 0                  | 0                 | 11 541 251        | 163 878           | 0                 | 12 398 097        |
| Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu                                   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 889 074           | 37 708 576        | 0                 |
| Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).                                                                   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).                                                                                     | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)                                                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu                                                                                    | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu                                                                                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 83 105            | 0                 |
| Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania                           | 19 893 481         | 18 773 567         | 127 130 237        | 17 310 890        | 20 195 773        | 11 416 922        | 4 212 049         | 0                 |
| Iný majetok                                                                                                                             | 8 521              | 6 750              | 57 384             | 7 622             | 2 366             | 542               | 43 181            | 0                 |
| <b>Celkom</b>                                                                                                                           | <b>215 156 809</b> | <b>182 640 919</b> | <b>127 187 621</b> | <b>17 318 512</b> | <b>31 739 390</b> | <b>12 470 416</b> | <b>42 046 911</b> | <b>12 398 097</b> |

| Druh cenného papiera                                                                                                                    | SPFPV            | SBFPV            | SFSA           | SPFPV-2          | SP-11            | ŠIP K             | ŠIP B            | ŠIP A            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov | 2 951 214        | 5 339 582        | 0              | 3 820 771        | 3 605 127        | 0                 | 0                | 0                |
| Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu                                   | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                 | 0                | 0                |
| Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d).                                                                  | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                 | 0                | 0                |
| Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).                                                                                     | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                 | 0                | 0                |
| Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)                                                 | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                 | 0                | 0                |
| Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu                                                                                    | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                 | 0                | 0                |
| Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu                                                                                  | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                 | 0                | 0                |
| Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania                           | 0                | 0                | 862 351        | 31 975           | 0                | 48 322 606        | 9 116 760        | 1 699 869        |
| Iný majetok                                                                                                                             | 0                | 0                | 527            | 103              | 0                | 15 329            | 11 378           | 15 329           |
| <b>Celkom</b>                                                                                                                           | <b>2 951 214</b> | <b>5 339 582</b> | <b>862 878</b> | <b>3 852 849</b> | <b>3 605 127</b> | <b>48 337 935</b> | <b>9 128 138</b> | <b>1 715 198</b> |

*Členenie portfólia cenných papierov podľa hospodárskych sektorov:*

| Názov fondu | Štátny     | Finančný    | Korporátny | Spolu              |
|-------------|------------|-------------|------------|--------------------|
| SEPF        | 52 057 752 | 155 369 078 | 7 721 457  | <b>215 148 288</b> |
| SEDF        | 66 647 004 | 99 375 585  | 16 611 580 | <b>182 634 169</b> |
| SAP         | 0          | 127 130 237 | 0          | <b>127 130 237</b> |
| SGAF        | 0          | 17 310 890  | 0          | <b>17 310 890</b>  |
| SI1F        | 3 760 556  | 24 630 953  | 3 345 516  | <b>31 737 024</b>  |
| SRF         | 0          | 11 580 800  | 889 074    | <b>12 469 874</b>  |
| SFMV        | 0          | 11 168 047  | 30 752 578 | <b>41 920 625</b>  |
| SPFPT       | 10 641 905 | 0           | 1 756 192  | <b>12 398 097</b>  |
| SPFPV       | 1 177 465  | 1 600 029   | 173 721    | <b>2 951 214</b>   |
| SBFPV       | 165 006    | 3 478 529   | 1 696 047  | <b>5 339 582</b>   |
| SFSA        | 0          | 862 351     | 0          | <b>862 351</b>     |
| SPFPV-2     | 0          | 3 852 746   | 0          | <b>3 852 746</b>   |
| SP-11       | 993 236    | 428 044     | 2 183 847  | <b>3 605 127</b>   |
| ŠIP K       | 0          | 48 322 606  | 0          | <b>48 322 606</b>  |
| ŠIP B       | 0          | 9 116 760   | 0          | <b>9 116 760</b>   |
| ŠIP A       | 0          | 1 699 869   | 0          | <b>1 699 869</b>   |

*Členenie portfólia cenných papierov podľa jednotlivých mien:*

| Názov fondu | EUR         | USD        | Ostatné    | Spolu              |
|-------------|-------------|------------|------------|--------------------|
| SEPF        | 212 851 274 | 0          | 2 297 014  | <b>215 148 288</b> |
| SEDF        | 175 105 879 | 5 231 277  | 2 297 014  | <b>182 634 169</b> |
| SAP         | 127 130 237 | 0          | 0          | <b>127 130 237</b> |
| SGAF        | 15 400 094  | 1 910 795  | 0          | <b>17 310 890</b>  |
| SI1F        | 31 737 024  | 0          | 0          | <b>31 737 024</b>  |
| SRF         | 12 469 874  | 0          | 0          | <b>12 469 874</b>  |
| SFMV        | 10 478 209  | 18 401 615 | 13 040 801 | <b>41 920 625</b>  |
| SPFPT       | 12 398 097  | 0          | 0          | <b>12 398 097</b>  |
| SPFPV       | 2 951 214   | 0          | 0          | <b>2 951 214</b>   |
| SBFPV       | 5 206 286   | 133 296    | 0          | <b>5 339 582</b>   |
| SFSA        | 862 351     | 0          | 0          | <b>862 351</b>     |
| SPFPV-2     | 3 852 746   | 0          | 0          | <b>3 852 746</b>   |
| SP-11       | 3 605 127   | 0          | 0          | <b>3 605 127</b>   |
| ŠIP K       | 48 322 606  | 0          | 0          | <b>48 322 606</b>  |
| ŠIP B       | 9 116 760   | 0          | 0          | <b>9 116 760</b>   |
| ŠIP A       | 1 699 869   | 0          | 0          | <b>1 699 869</b>   |

Členenie portfólia cenných papierov podľa regiónu emitenta:

| Názov fondu | SR         | Eurozóna   | Európa     | Severná Amerika | Ostatné    | Spolu              |
|-------------|------------|------------|------------|-----------------|------------|--------------------|
| SEPF        | 64 015 952 | 55 417 825 | 68 447 760 | 3 163 961       | 24 102 790 | <b>215 148 288</b> |
| SEDF        | 66 556 050 | 48 559 615 | 49 399 858 | 1 871 378       | 16 247 269 | <b>182 634 169</b> |
| SAP         | 55 685 530 | 71 444 707 | 0          | 0               | 0          | <b>127 130 237</b> |
| SGAF        | 13 604 980 | 3 705 909  | 0          | 0               | 0          | <b>17 310 890</b>  |
| SI1F        | 14 436 944 | 12 124 081 | 4 838 701  | 337 298         | 0          | <b>31 737 024</b>  |
| SRF         | 3 273 811  | 9 196 063  | 0          | 0               | 0          | <b>12 469 874</b>  |
| SFMV        | 4 212 049  | 6 266 160  | 6 130 299  | 20 686 947      | 4 625 170  | <b>41 920 625</b>  |
| SPFPT       | 5 007 459  | 4 038 246  | 3 352 392  | 0               | 0          | <b>12 398 097</b>  |
| SPFPV       | 354 793    | 876 091    | 1 720 330  | 0               | 0          | <b>2 951 214</b>   |
| SBFPV       | 415 730    | 2 801 077  | 1 388 344  | 734 431         | 0          | <b>5 339 582</b>   |
| SFSA        | 675 239    | 187 112    | 0          | 0               | 0          | <b>862 351</b>     |
| SPFPV-2     | 31 975     | 3 820 771  |            | 0               | 0          | <b>3 852 746</b>   |
| SP-11       | 101 919    | 1 891 436  | 882 124    | 428 829         | 300 818    | <b>3 605 127</b>   |
| ŠIP K       | 0          | 48 322 606 | 0          | 0               | 0          | <b>48 322 606</b>  |
| ŠIP B       | 0          | 9 116 760  | 0          | 0               | 0          | <b>9 116 760</b>   |
| ŠIP A       | 0          | 1 699 869  | 0          | 0               | 0          | <b>1 699 869</b>   |

Členenie portfólia cenných papierov podľa percentuálneho podielu na majetku:

| Druh CP | SEPF Podiel na majetku           |              | Mena | Podiel v % |
|---------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|         | Názov                            | ISIN         |      |            |
| Dlhopis | SID BANKA EXPORT FRN 03/2016     | AT0000A0ZZD8 | EUR  | 1,03       |
| Dlhopis | CLN ERSTE FRN 20-09-2017 EUR     | AT0000A178A6 | EUR  | 0,99       |
| Dlhopis | FRN RAIFFEISEN BNK INT 09/16 EUR | AT000B013420 | EUR  | 0,84       |
| Dlhopis | RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR | AT000B013529 | EUR  | 0,97       |
| Dlhopis | VAR HGB 21.12.15 EUR             | HU0000402615 | EUR  | 1,45       |
| Dlhopis | REP OF HUNGARY VAR 05-2016 EUR   | HU0000402664 | EUR  | 1,75       |
| Dlhopis | 3.250 INTESA SANPAOLO 12/16 EUR  | IT0004866361 | EUR  | 0,59       |
| Dlhopis | FRN+55 UNICREDIT SPA 31.1.17 EUR | IT0004988538 | EUR  | 0,43       |
| Dlhopis | POLAND ZERO 25/01/2016 PLN       | PL0000107587 | PLN  | 0,66       |
| Dlhopis | MBANK HIPOTECZ. FRN 15/02/18 EUR | PLRHNHP00359 | EUR  | 1,02       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX1 2015 3.62% EUR     | SK4120007055 | EUR  | 0,02       |
| Dlhopis | HZL SLSP FLOAT1 2015 EUR         | SK4120007097 | EUR  | 4,87       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 3.5% 2015 EUR      | SK4120007121 | EUR  | 0,03       |
| Dlhopis | DLHOPIS SLSP SUBOR 06/2015 3.8 E | SK4120007246 | EUR  | 0,03       |
| Dlhopis | HZL SLSP FLOAT2 2015 EUR6M+100   | SK4120007378 | EUR  | 0,14       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX5 2015 2.65 EUR      | SK4120007535 | EUR  | 0,02       |

|                |                                  |              |     |      |
|----------------|----------------------------------|--------------|-----|------|
| Dlhopis        | DLHOPIS SLSP COMB 2015 EUR       | SK4120007568 | EUR | 0,00 |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX6 2015 EUR           | SK4120007675 | EUR | 0,09 |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX1 2016 EUR           | SK4120007733 | EUR | 0,03 |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX7 2015 EUR           | SK4120007865 | EUR | 0,04 |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX3 2016 EUR           | SK4120008020 | EUR | 0,01 |
| Dlhopis        | STATNY DLHOPIS 218 E6MT 2016 E   | SK4120008202 | EUR | 3,99 |
| Dlhopis        | HZL SLSP KOMB PUT 2015 EUR       | SK4120008251 | EUR | 0,01 |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX5 2016 EUR           | SK4120008269 | EUR | 0,03 |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX6 2016 EUR           | SK4120008319 | EUR | 0,04 |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX7 2016 EUR           | SK4120008327 | EUR | 0,00 |
| Dlhopis        | VOLKSBANK FRN 08/08/15 EUR       | SK4120008681 | EUR | 0,84 |
| Dlhopis        | VOLKSBANK FRN 26/11/15 EUR       | SK4120008889 | EUR | 1,80 |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX9 2015 EUR           | SK4120009275 | EUR | 0,74 |
| Dlhopis        | TATRA BAN FIX 1.25 19/05/17 EUR  | SK4120009705 | EUR | 1,17 |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX9 2016 EUR           | SK4120009796 | EUR | 1,60 |
| Dlhopis        | FRN GOLDSAC 02.02.15 EURA0DXMU   | XS0211034466 | EUR | 0,90 |
| Dlhopis        | 3.750 LITHUN 10.02.16 EUR A0DYH0 | XS0212170939 | EUR | 1,19 |
| Dlhopis        | CITY BUCHAREST 4.125 062015 EUR  | XS0222425471 | EUR | 0,59 |
| Dlhopis        | ERSTE BANK VAR 07/19/17          | XS0260783005 | EUR | 4,12 |
| Dlhopis        | FRN BA.INTESA 09.05.16 EUR       | XS0353374233 | EUR | 1,00 |
| Dlhopis        | CROATIA 6.5 5/1/2015 EUR         | XS0431967230 | EUR | 2,43 |
| Dlhopis        | XS0495980095 MF EUR 18.03.2015   | XS0495980095 | EUR | 0,30 |
| Dlhopis        | PKO FINANCE 3.733 21/10/2015 EUR | XS0545031642 | EUR | 2,62 |
| Dlhopis        | CLN ERSTE 5.30 2015 EUR          | XS0546741553 | EUR | 0,15 |
| Dlhopis        | 6.000 BOPSW 11.05.16 EURA1GRAA   | XS0626282783 | EUR | 1,57 |
| Dlhopis        | HUNGARIAN DEVEL B 5.875 2016 EUR | XS0632248802 | EUR | 1,25 |
| Dlhopis        | CESKE DRAHY 4.5% 24/6/2016 EUR   | XS0641963839 | EUR | 2,20 |
| Dlhopis        | 4.250 BGARIA 09.07.17 EUR        | XS0802005289 | EUR | 2,50 |
| Dlhopis        | 2.750 BREBAN 12/10/15 EUR        | XS0841882128 | EUR | 0,87 |
| Dlhopis        | FRN ISPIM 29/07/15 EUR A1HFHN    | XS0880279491 | EUR | 0,43 |
| Dlhopis        | FRN EG SLOVAK REP CLN 12-18 EUR  | XS0880932917 | EUR | 1,44 |
| Dlhopis        | CHINA DEV.BK FLOAT 21/01/2015 EU | XS1014670407 | EUR | 1,43 |
| Dlhopis        | BANK EAST ASIA FRN 18/02/15 EUR  | XS1032971761 | EUR | 1,43 |
| Dlhopis        | FRN YAPI VE KERDI BANK 04/15 EUR | XS1053959141 | EUR | 2,01 |
| Dlhopis        | FRN VAKIFLAR BANKASI 06/16 EUR   | XS1063444001 | EUR | 2,01 |
| Podielový list | ESPA BOND DANUBIA-VT             | AT0000673199 | EUR | 2,93 |
| Podielový list | SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y | SK3110000385 | EUR | 2,74 |

| Druh CP | SEDF Podiel na majetku           |              | Mena | Podiel v % |
|---------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|         | Názov                            | ISIN         |      |            |
| Dlhopis | SID BANKA EXPORT FRN 03/2016     | AT0000A0ZZD8 | EUR  | 0,42       |
| Dlhopis | 3.18 ERSTE CLN SLOVAKIA 03/2021  | AT0000A15997 | EUR  | 1,32       |
| Dlhopis | CLN ERSTE FRN 20-09-2017 EUR     | AT0000A178A6 | EUR  | 0,60       |
| Dlhopis | FRN RAIFFEISEN BNK INT 09/16 EUR | AT000B013420 | EUR  | 0,80       |
| Dlhopis | RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR | AT000B013529 | EUR  | 0,91       |
| Dlhopis | VAR HGB 21.12.15 EUR             | HU0000402615 | EUR  | 0,62       |



|         |                                  |              |     |      |
|---------|----------------------------------|--------------|-----|------|
| Dlhopis | REP OF HUNGARY VAR 05-2016 EUR   | HU0000402664 | EUR | 1,24 |
| Dlhopis | POLAND ZERO 25/01/2016 PLN       | PL0000107587 | PLN | 0,93 |
| Dlhopis | 2.75 REP OF SLOVENIA 03/2015 EUR | SI0002103065 | EUR | 0,21 |
| Dlhopis | STATNY DLHOPIS 213A 3.5 2016 EUR | SK4120007071 | EUR | 2,76 |
| Dlhopis | HZL SLSP FLOAT1 2015 EUR         | SK4120007097 | EUR | 1,22 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 3.5% 2015 EUR      | SK4120007121 | EUR | 0,00 |
| Dlhopis | STATNY DLHOPIS 214 4% 2020 EUR   | SK4120007204 | EUR | 2,46 |
| Dlhopis | DLHOPISY IDC HOLDING 2016 EUR    | SK4120007345 | EUR | 0,73 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX3 2015 3.10 EUR      | SK4120007360 | EUR | 0,19 |
| Dlhopis | HZL SLSP FLOAT2 2015 EUR6M+100   | SK4120007378 | EUR | 0,41 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX5 2015 2.65 EUR      | SK4120007535 | EUR | 0,00 |
| Dlhopis | STATNY DLHOPIS 216 4.35 2025 EUR | SK4120007543 | EUR | 1,59 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX6 2015 EUR           | SK4120007675 | EUR | 0,01 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX1 2016 EUR           | SK4120007733 | EUR | 0,02 |
| Dlhopis | TATRA BAN FIX 3.750 22/09/16 EUR | SK4120008012 | EUR | 0,01 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX3 2016 EUR           | SK4120008020 | EUR | 0,00 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2016 EUR           | SK4120008186 | EUR | 0,01 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX5 2016 EUR           | SK4120008269 | EUR | 0,00 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX6 2016 EUR           | SK4120008319 | EUR | 0,06 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX7 2016 EUR           | SK4120008327 | EUR | 0,01 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2017 EUR           | SK4120008533 | EUR | 0,15 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2017 EUR           | SK4120008582 | EUR | 0,33 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX1 2018 EUR           | SK4120008772 | EUR | 0,71 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX5 2017 EUR           | SK4120008830 | EUR | 0,63 |
| Dlhopis | STATNY DLHOPIS 223 3.37 2024 EUR | SK4120008871 | EUR | 0,74 |
| Dlhopis | VOLKSBANK FRN 26/11/15 EUR       | SK4120008889 | EUR | 0,79 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2019 EUR           | SK4120008996 | EUR | 0,10 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX3 2019 EUR           | SK4120009036 | EUR | 0,09 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX4 2019 EUR           | SK4120009085 | EUR | 0,03 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX5 2019 EUR           | SK4120009226 | EUR | 0,02 |
| Dlhopis | STATNY DLHOPIS 226 1.50 2018 EUR | SK4120009234 | EUR | 0,64 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX1 2020 EUR           | SK4120009283 | EUR | 0,01 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX6 2019 EUR           | SK4120009317 | EUR | 0,01 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX3 2021 EUR           | SK4120009333 | EUR | 0,01 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX8 2019 EUR           | SK4120009457 | EUR | 0,03 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX9 2019 EUR           | SK4120009481 | EUR | 0,02 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX10 2019 EUR          | SK4120009549 | EUR | 0,01 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX11 2019 EUR          | SK4120009648 | EUR | 0,01 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2020 EUR           | SK4120009754 | EUR | 0,02 |
| Dlhopis | 3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR  | SK4120009762 | EUR | 1,80 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 2021 EUR           | SK4120009812 | EUR | 0,03 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX3 2018 EUR           | SK4120009861 | EUR | 0,82 |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX1 2022 EUR           | SK4120009895 | EUR | 0,42 |
| Dlhopis | HZL CSOB XXII 1.2 30/05/2018 EUR | SK4120010026 | EUR | 2,10 |
| Dlhopis | HB REAVIS FINANCE 2019 EUR       | SK4120010166 | EUR | 0,58 |
| Dlhopis | 3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19  | SK4120010307 | EUR | 1,23 |

|         |                                  |              |     |      |
|---------|----------------------------------|--------------|-----|------|
| Dlhopis | 3.750 LITHUN 10.02.16 EUR A0DYH0 | XS0212170939 | EUR | 0,22 |
| Dlhopis | CITY BUCHAREST 4.125 062015 EUR  | XS0222425471 | EUR | 0,80 |
| Dlhopis | MOL HUNG OIL&GAS 3.875 10/15 EUR | XS0231264275 | EUR | 0,19 |
| Dlhopis | 4.5 EESTI 18.11.10 EUR A0GJK4    | XS0235372140 | EUR | 0,71 |
| Dlhopis | 4.625 MACEDONI 08.12.15 EUA0GKXH | XS0238022445 | EUR | 0,31 |
| Dlhopis | 4.500 GOLDSAC 30.01.17 EURA0LL07 | XS0284727814 | EUR | 0,32 |
| Dlhopis | REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2 | XS0327304001 | EUR | 2,38 |
| Dlhopis | LATVIA GVT 5.5 05/03/2018 EUR    | XS0350977244 | EUR | 1,72 |
| Dlhopis | CEZ AS 5.75 26/05/2015 EUR       | XS0430082932 | EUR | 0,19 |
| Dlhopis | CROATIA 6.5 5/1/2015 EUR         | XS0431967230 | EUR | 2,32 |
| Dlhopis | TELEKOM SLOVENIJE 4.875 2016 EUR | XS0473928371 | EUR | 0,17 |
| Dlhopis | MOL HUNG OIL&GAS 5.875 04/17 EUR | XS0503453275 | EUR | 0,22 |
| Dlhopis | REP OF MONTENEGRO 7.875 2015 EUR | XS0541470075 | EUR | 0,06 |
| Dlhopis | PKO FINANCE 3.733 21/10/2015 EUR | XS0545031642 | EUR | 0,21 |
| Dlhopis | CLN ERSTE 5.30 2015 EUR          | XS0546741553 | EUR | 0,85 |
| Dlhopis | 4.500 MORGAN 23.02.16 EUR MS0J9Z | XS0594515966 | EUR | 0,44 |
| Dlhopis | ERSTE GROUP BK 4.25 2011 EUR     | XS0616431689 | EUR | 0,39 |
| Dlhopis | 6.000 BOPSW 11.05.16 EURA1GRAA   | XS0626282783 | EUR | 0,52 |
| Dlhopis | HUNGARIAN DEVEL B 5.875 2016 EUR | XS0632248802 | EUR | 1,33 |
| Dlhopis | ROMANIA GVT 5.25 17/06/2016 EUR  | XS0638742485 | EUR | 0,22 |
| Dlhopis | CESKE DRAHY 4.5% 24/6/2016 EUR   | XS0641963839 | EUR | 0,65 |
| Dlhopis | CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR     | XS0645940288 | EUR | 0,46 |
| Dlhopis | 5.750 POLSKI 20.10.16 EUR A1GWF5 | XS0693163874 | EUR | 0,31 |
| Dlhopis | 5.000 BKINTESA 28.02.17 EUR      | XS0750763806 | EUR | 0,23 |
| Dlhopis | 4.25 ESTONE 02.10.18 EUR         | XS0763379343 | EUR | 0,45 |
| Dlhopis | 4.50 KBC IFIMA 27.03.17 EUR      | XS0764303490 | EUR | 0,11 |
| Dlhopis | ERSTE GROUP BK 03/2017 3.375 EUR | XS0765299655 | EUR | 0,31 |
| Dlhopis | CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR      | XS0794226141 | EUR | 0,18 |
| Dlhopis | 4.250 BGARIA 09.07.17 EUR        | XS0802005289 | EUR | 2,67 |
| Dlhopis | 4.125 CESDRA 23.07.19 EUR        | XS0807706006 | EUR | 0,64 |
| Dlhopis | ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22 | XS0840062979 | EUR | 0,73 |
| Dlhopis | 2.750 BREBAN 12/10/15 EUR        | XS0841882128 | EUR | 0,31 |
| Dlhopis | 3.2 EG SLOVAK REP CLN 12-20 EUR  | XS0881401763 | EUR | 1,31 |
| Dlhopis | 2.000 EIBKOR 30.04.20 EUR A1HKBK | XS0925003732 | EUR | 0,43 |
| Dlhopis | 3.750 EUSTR 18.07.20 EUR         | XS0953958641 | EUR | 1,88 |
| Dlhopis | 2.875 ZAPSK ENERG 14/10/2018 EUR | XS0979598207 | EUR | 0,70 |
| Dlhopis | FIX 4 ZAPSK ENERG 14/10/2023 EUR | XS0979598462 | EUR | 0,57 |
| Dlhopis | 4.250 BULENR 07.11.18 EUR        | XS0989152573 | EUR | 0,40 |
| Dlhopis | LATVIA GVT 2.625 21/01/2021 EUR  | XS1017763100 | EUR | 0,61 |
| Dlhopis | 2.324 PKOBP 23.01.19 EUR         | XS1019818787 | EUR | 0,65 |
| Dlhopis | 3.375 LITHUANIA 22.01.24 EUR     | XS1020300288 | EUR | 0,24 |
| Dlhopis | 2.875 ISRAEL 29.01.24 EUR        | XS1023541847 | EUR | 0,92 |
| Dlhopis | YAPI KER BNK FIX 5.125 10/19 USD | XS1028938915 | USD | 0,34 |
| Dlhopis | 3.875 CROATI 30.05.22 EUR        | XS1028953989 | EUR | 0,85 |
| Dlhopis | FRN YAPI VE KERDI BANK 04/15 EUR | XS1053959141 | EUR | 1,22 |
| Dlhopis | SID BANKA EXPORT 04/17 2.25% EUR | XS1056813303 | EUR | 0,21 |

|                |                                  |              |     |      |
|----------------|----------------------------------|--------------|-----|------|
| Dlhopis        | FRN VAKIFLAR BANKASI 06/16 EUR   | XS1063444001 | EUR | 1,23 |
| Dlhopis        | 5.375 REP OF MONTENEGRO 20/05/19 | XS1069342407 | EUR | 0,09 |
| Dlhopis        | TURKIYE HALK BANK 4.75 06/19 US  | XS1069383856 | USD | 0,17 |
| Dlhopis        | 1.625 PGEPW 09.06.19 EUR         | XS1075312626 | EUR | 0,04 |
| Dlhopis        | 2.625 SPP 23.06.21 EUR           | XS1077088984 | EUR | 0,76 |
| Dlhopis        | 3.500 VAKBN 17.06.19 EUR A1ZKSP  | XS1077629225 | EUR | 1,04 |
| Dlhopis        | ING 1.250 13/12/2019 EUR         | XS1080078428 | EUR | 1,47 |
| Dlhopis        | 2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR  | XS1082660744 | EUR | 1,08 |
| Dlhopis        | 2.125 LITHUANIA 29.10.2026 EUR   | XS1130139667 | EUR | 0,21 |
| Dlhopis        | ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL   | XS1143333109 | USD | 1,61 |
| Podielový list | ESPA BOND DANUBIA-VT             | AT0000673199 | EUR | 1,46 |
| Podielový list | DUAL RETURN VIS. MICROFIN IS EUR | LU0306115196 | EUR | 0,75 |
| Podielový list | AM SLSP EURO PLUS FOND           | SK3110000310 | EUR | 4,32 |
| Podielový list | SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y | SK3110000385 | EUR | 0,86 |
| Podielový list | SPORO PRIVATNY FOND PRAV VYNOS   | SK3110000419 | EUR | 0,01 |
| Podielový list | SPORO BANKOVY FOND PRAV VYNOS    | SK3110000427 | EUR | 0,22 |

| Druh CP        | SAP Podiel na majetku            |              | Mena | Podiel v % |
|----------------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|                | Názov                            | ISIN         |      |            |
| Podielový list | ESPA BOND EURO CORPORATE         | AT0000658968 | EUR  | 2,73       |
| Podielový list | ESPA BOND USA CORPORATE VT       | AT0000658976 | EUR  | 5,45       |
| Podielový list | ESPA BOND DANUBIA-VT             | AT0000673199 | EUR  | 2,77       |
| Podielový list | ESPA BOND EURO-RENT-VT           | AT0000673272 | EUR  | 18,85      |
| Podielový list | ESPA STOCK GLOBAL-V EUR          | AT0000673314 | EUR  | 5,99       |
| Podielový list | ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR | AT0000A00GK1 | EUR  | 2,08       |
| Podielový list | ESPA BOND BRIK-CORP. (VT)        | AT0000A05HS1 | EUR  | 2,83       |
| Podielový list | ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA      | AT0000A0AUG5 | EUR  | 2,87       |
| Podielový list | ESPA BOND EURO-TREND (VT)        | AT0000A0MPM8 | EUR  | 11,93      |
| Podielový list | AM SLSP EURO PLUS FOND           | SK3110000310 | EUR  | 12,29      |
| Podielový list | SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND     | SK3110000328 | EUR  | 18,74      |
| Podielový list | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV  | SK3110000377 | EUR  | 9,09       |
| Podielový list | SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y | SK3110000385 | EUR  | 3,13       |

| Druh CP        | SGAF Podiel na majetku         |              | Mena | Podiel v % |
|----------------|--------------------------------|--------------|------|------------|
|                | Názov                          | ISIN         |      |            |
| Podielový list | ESPA STOCK GLOBAL-V EUR        | AT0000673314 | EUR  | 4,02       |
| Podielový list | INVESCO PRC EQUITY-A           | IE0003583568 | EUR  | 4,22       |
| Podielový list | INVESCO KOREAN EQUITY-C        | IE0003713199 | USD  | 1,90       |
| Podielový list | UBS LUX EQTY-CANADA-P CAD      | LU0043389872 | USD  | 3,40       |
| Podielový list | UBAM-SWISS EQUITY-IC           | LU0132668087 | USD  | 1,56       |
| Podielový list | AMUNDI-EQUITY THAILAND-IUC USD | LU0158081363 | USD  | 0,76       |
| Podielový list | PARVEST EQUITY INDIA CAP USD   | LU0823429237 | USD  | 2,02       |
| Podielový list | PARVEST EQY INDONESIA USD LUX  | LU0823430599 | EUR  | 0,81       |
| Podielový list | AM SLSP EURO PLUS FOND         | SK3110000310 | EUR  | 14,80      |
| Podielový list | SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND   | SK3110000328 | EUR  | 17,33      |

|                |                                  |              |     |       |
|----------------|----------------------------------|--------------|-----|-------|
| Podielový list | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV  | SK3110000377 | EUR | 18,52 |
| Podielový list | SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y | SK3110000385 | EUR | 17,30 |
| Podielový list | SPORO PRIVATNY FOND PRAV VYNOS   | SK3110000419 | EUR | 0,60  |

| Druh CP        | SI1F Podiel na majetku           |              | Mena | Podiel<br>v % |
|----------------|----------------------------------|--------------|------|---------------|
|                | Názov                            | ISIN         |      |               |
| Dlhopis        | TATRA BAN FIX 3.75 31/03/16 EUR  | SK4120007709 | EUR  | 0,94          |
| Dlhopis        | TATRA BAN FIX 3.875 14/10/18 EUR | SK4120008145 | EUR  | 1,47          |
| Dlhopis        | STATNY DLHOPIS 219 4.625 2017EUR | SK4120008301 | EUR  | 2,83          |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX6 2016 EUR           | SK4120008319 | EUR  | 0,92          |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX2 2017 EUR           | SK4120008533 | EUR  | 0,95          |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX4 2017 EUR           | SK4120008582 | EUR  | 0,77          |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX1 2018 EUR           | SK4120008772 | EUR  | 0,09          |
| Dlhopis        | STATNY DLHOPIS 226 1.50 2018 EUR | SK4120009234 | EUR  | 0,77          |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX1 2020 EUR           | SK4120009283 | EUR  | 0,30          |
| Dlhopis        | 3.750 LITHUN 10.02.16 EUR A0DYH0 | XS0212170939 | EUR  | 0,63          |
| Dlhopis        | 4.500 GOLDSAC 30.01.17 EURA0LL07 | XS0284727814 | EUR  | 0,99          |
| Dlhopis        | SLOVAK EURO 2017 4.375 15/5/2017 | XS0299989813 | EUR  | 0,83          |
| Dlhopis        | REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2 | XS0327304001 | EUR  | 2,59          |
| Dlhopis        | CZECH REPUBLIC 11/6/2018 5 EUR   | XS0368800073 | EUR  | 0,87          |
| Dlhopis        | POLAND GVT 5.625 20/6/2018 EUR   | XS0371500611 | EUR  | 0,89          |
| Dlhopis        | POLAND 3.75 29/3/2017 EUR        | XS0498285351 | EUR  | 1,62          |
| Dlhopis        | PKO FINANCE 3.733 21/10/2015 EUR | XS0545031642 | EUR  | 0,91          |
| Dlhopis        | 6.000 BOPSW 11.05.16 EURA1GRAA   | XS0626282783 | EUR  | 1,13          |
| Dlhopis        | CESKE DRAHY 4.5% 24/6/2016 EUR   | XS0641963839 | EUR  | 0,79          |
| Dlhopis        | 5.750 POLSKI 20.10.16 EUR A1GWF5 | XS0693163874 | EUR  | 1,76          |
| Dlhopis        | 4.25 ESTONE 02.10.18 EUR         | XS0763379343 | EUR  | 2,45          |
| Dlhopis        | 4.50 KBC IFIMA 27.03.17 EUR      | XS0764303490 | EUR  | 0,83          |
| Dlhopis        | ERSTE GROUP BK 03/2017 3.375 EUR | XS0765299655 | EUR  | 0,95          |
| Dlhopis        | 4.125 CESDRA 23.07.19 EUR        | XS0807706006 | EUR  | 1,97          |
| Dlhopis        | 2.750 BREBAN 12/10/15 EUR        | XS0841882128 | EUR  | 0,75          |
| Dlhopis        | 3.750 EUSTR 18.07.20 EUR         | XS0953958641 | EUR  | 0,97          |
| Dlhopis        | 2.875 ZAPSK ENERG 14/10/2018 EUR | XS0979598207 | EUR  | 1,27          |
| Dlhopis        | 2.625 SPP 23.06.21 EUR           | XS1077088984 | EUR  | 1,56          |
| Dlhopis        | 2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR  | XS1082660744 | EUR  | 1,03          |
| Podielový list | ESPA BOND DANUBIA-VT             | AT0000673199 | EUR  | 2,37          |
| Podielový list | ESPA BOND EURO-RENT-VT           | AT0000673272 | EUR  | 2,17          |
| Podielový list | ERSTE RESPONSIBLE BOND EUR FRA   | AT0000686084 | EUR  | 2,11          |
| Podielový list | ISHARES MARKIT IBOXX EU CORP BND | IE0032523478 | EUR  | 4,45          |
| Podielový list | ISHARES SP 500 EUR HEDGED ETF    | IE00B3ZW0K18 | EUR  | 5,16          |
| Podielový list | ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGD ETF | IE00B42Z5J44 | EUR  | 0,88          |
| Podielový list | HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF      | LU0625186423 | EUR  | 12,45         |
| Podielový list | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV  | SK3110000377 | EUR  | 29,60         |

| Druh CP        | SRF Podiel na majetku            |              | Mena | Podiel<br>v % |
|----------------|----------------------------------|--------------|------|---------------|
|                | Názov                            | ISIN         |      |               |
| Akcia          | UNIBAIL-RODAMCO SE EU PAR        | FR0000124711 | EUR  | 6,17          |
| Dlhopis        | HZL SLSP FIX 2021 Y              | SK4120005927 | EUR  | 1,14          |
| Podielový list | ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT         | AT0000613617 | EUR  | 0,49          |
| Podielový list | ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROP-T   | AT0000A03MW8 | EUR  | 0,27          |
| Podielový list | ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M | AT0000A05S63 | EUR  | 0,10          |
| Podielový list | CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA       | DE0009751354 | EUR  | 18,65         |
| Podielový list | SEB IMMOINVEST P IN LIQ          | DE0009802306 | EUR  | 4,18          |
| Podielový list | SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA  | DE0009802314 | EUR  | 16,27         |
| Podielový list | CS EUROREAL-A€ EU FRA            | DE0009805002 | EUR  | 6,25          |
| Podielový list | EASYETF FTSE EPRA EUROPE EU LUX  | LU0246033426 | EUR  | 4,25          |
| Podielový list | HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND | LU0250356150 | EUR  | 7,16          |
| Podielový list | AM SLSP EURO PLUS FOND           | SK3110000310 | EUR  | 5,76          |
| Podielový list | SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND     | SK3110000328 | EUR  | 1,80          |
| Podielový list | SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y | SK3110000385 | EUR  | 14,00         |

| Druh CP | SFMV Podiel na majetku           |              | Mena | Podiel<br>v % |
|---------|----------------------------------|--------------|------|---------------|
|         | Názov                            | ISIN         |      |               |
| Akcia   | AUST AND NZ BANKING GROUP AU ASX | AU000000ANZ3 | AUD  | 1,33          |
| Akcia   | COMMONWEALTH BANK OF AUST AU ASX | AU000000CBA7 | AUD  | 1,35          |
| Akcia   | BANK OF NOVA SCOTIA CA TSE       | CA0641491075 | CAD  | 1,22          |
| Akcia   | CAN IMPERIAL BK OF COMMER CA TSE | CA1360691010 | CAD  | 1,34          |
| Akcia   | RESTAURANT BRANDS INTERN CAD     | CA76131D1033 | CAD  | 0,71          |
| Akcia   | ROYAL BANK OF CANADA CA TSE      | CA7800871021 | CAD  | 1,25          |
| Akcia   | SIEMENS AG-REG EU ETR            | DE0007236101 | EUR  | 1,78          |
| Akcia   | ADIDAS AG EU ETR                 | DE000A1EWWW0 | EUR  | 1,66          |
| Akcia   | ENAGAS SA EU MAD                 | ES0130960018 | EUR  | 1,80          |
| Akcia   | INDITEX SA EUR                   | ES0148396007 | EUR  | 1,91          |
| Akcia   | TOTAL SA EU PAR                  | FR0000120271 | EUR  | 1,53          |
| Akcia   | ABERDEEN ASSET MGMT PLC GB LON   | GB0000031285 | GBP  | 1,66          |
| Akcia   | BHP BILLITON PLC GB LON          | GB0000566504 | GBP  | 1,42          |
| Akcia   | PEARSON PLC GB LON               | GB0006776081 | GBP  | 1,43          |
| Akcia   | ASTRAZENECA PLC SE STO           | GB0009895292 | GBP  | 1,89          |
| Akcia   | ANGLO AMERICAN PLC GB LON        | GB00B1XZS820 | GBP  | 1,49          |
| Akcia   | ROCHE HOLDING AG                 | CH0012032048 | CHF  | 1,28          |
| Akcia   | GEBERIT AG-REG CH SWX            | CH0030170408 | CHF  | 1,61          |
| Akcia   | TERNA SPA EU TAA                 | IT0003242622 | EUR  | 1,72          |
| Akcia   | KOMATSU LTD JP TKS               | JP3304200003 | JPY  | 1,53          |
| Akcia   | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTR JP TKS | JP3407400005 | JPY  | 1,34          |
| Akcia   | SEKISUI CHEMICAL CO LTD JPY      | JP3419400001 | JPY  | 1,89          |
| Akcia   | HOYA CORP JP TKS                 | JP3837800006 | JPY  | 1,73          |
| Akcia   | REED ELSEVIER NV 4495 EUR AMS    | NL0006144495 | EUR  | 2,02          |
| Akcia   | HENNES & MAURITZ AB-B SHS SE STO | SE0000106270 | SEK  | 1,39          |

|                |                                 |              |     |      |
|----------------|---------------------------------|--------------|-----|------|
| Akcia          | APPLIED MATERIALS INC US NAS    | US0382221051 | USD | 2,30 |
| Akcia          | BECTON DICKINSON AND CO US NYS  | US0758871091 | USD | 2,16 |
| Akcia          | CBOE HOLDINGS INC.              | US12503M1080 | USD | 2,01 |
| Akcia          | CISCO SYSTEM INC                | US17275R1023 | USD | 2,12 |
| Akcia          | COLGATE-PALMOLIVE CO US NYS     | US1941621039 | USD | 1,98 |
| Akcia          | ECOLAB INC US NYS               | US2788651006 | USD | 1,50 |
| Akcia          | EXXON MOBIL CORP                | US30231G1022 | USD | 1,84 |
| Akcia          | FRANKLIN RESOURCES INC US NYS   | US3546131018 | USD | 1,90 |
| Akcia          | GOLDMAN SACHS GROUP INC US NYS  | US38141G1040 | USD | 1,81 |
| Akcia          | HALYARD HEALTH INC              | US40650V1008 | USD | 0,10 |
| Akcia          | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES | US4592001014 | USD | 1,60 |
| Akcia          | JOHNSON & JOHNSON               | US4781601046 | USD | 1,84 |
| Akcia          | KIMBERLY-CLARK CORP US NYS      | US4943681035 | USD | 2,02 |
| Akcia          | PATTERSON COS INC US NAS        | US7033951036 | USD | 2,03 |
| Akcia          | POLARIS INDUSTRIES INC          | US7310681025 | USD | 1,75 |
| Akcia          | PRAXAIR INC US NYS              | US74005P1049 | USD | 1,65 |
| Akcia          | QUALCOMM INC US NAS             | US7475251036 | USD | 1,86 |
| Akcia          | STATE STREET CORP US NYS        | US8574771031 | USD | 1,82 |
| Akcia          | SYMANTEC CORP US NAS            | US8715031089 | USD | 2,03 |
| Akcia          | 3M CO US NYS                    | US88579Y1010 | USD | 2,17 |
| Podielový list | SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU  | SK3110000385 | EUR | 0,08 |

| Druh CP | SPFPPT Podiel na majetku         |              | Mena | Podiel v % |
|---------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|         | Názov                            | ISIN         |      |            |
| Dlhopis | 3.000 BTPS 15.04.15 EUR A1AR98   | IT0004568272 | EUR  | 2,91       |
| Dlhopis | STATNY DLHOPIS 210 6MEUR 01/2015 | SK4120006503 | EUR  | 6,38       |
| Dlhopis | XS0495980095 MF EUR 18.03.2015   | XS0495980095 | EUR  | 4,27       |
| Dlhopis | FRN DEXIA CREDIT LOCAL 05/16 EUR | XS1070704603 | EUR  | 2,24       |

| Druh CP | SPFPV Podiel na majetku          |              | Mena | Podiel v % |
|---------|----------------------------------|--------------|------|------------|
|         | Názov                            | ISIN         |      |            |
| Dlhopis | STEP CPN UNICREDIT SPA 08/15 EUR | IT0004518574 | EUR  | 3,80       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX2 3.5% 2015 EUR      | SK4120007121 | EUR  | 0,25       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX3 2015 3.10 EUR      | SK4120007360 | EUR  | 3,78       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX6 2015 EUR           | SK4120007675 | EUR  | 2,19       |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX7 2015 EUR           | SK4120007865 | EUR  | 2,49       |
| Dlhopis | 4.875 HBOS 20.03.15 EUR 826975   | XS0165449736 | EUR  | 5,01       |
| Dlhopis | CITY BUCHAREST 4.125 062015 EUR  | XS0222425471 | EUR  | 7,60       |
| Dlhopis | MOL HUNG OIL&GAS 3.875 10/15 EUR | XS0231264275 | EUR  | 4,26       |
| Dlhopis | 4.625 MACEDONI 08.12.15 EUA0GKXH | XS0238022445 | EUR  | 6,27       |
| Dlhopis | CROATIA 6.5 5/1/2015 EUR         | XS0431967230 | EUR  | 9,15       |
| Dlhopis | SID BANKA EXPORT 04/15 3% EUR    | XS0504013912 | EUR  | 4,91       |
| Dlhopis | REP OF MONTENEGRO 7.875 2015 EUR | XS0541470075 | EUR  | 5,87       |
| Dlhopis | PKO FINANCE 3.733 21/10/2015 EUR | XS0545031642 | EUR  | 4,04       |
| Dlhopis | CLN ERSTE 5.30 2015 EUR          | XS0546741553 | EUR  | 12,78      |

| Druh CP | SBFPV Podiel na majetku          |              | Mena | Podiel<br>v % |
|---------|----------------------------------|--------------|------|---------------|
|         | Názov                            | ISIN         |      |               |
| Dlhopis | 4.750 BBVASM 10.02.16 EUR A1GL9G | ES0413211428 | EUR  | 1,94          |
| Dlhopis | SANTANDER FIN 3.875 03/16 EUR    | ES0413495005 | EUR  | 3,81          |
| Dlhopis | BK SANTANDER 4.625 01/16 EUR     | ES0413900228 | EUR  | 1,93          |
| Dlhopis | BK POPOL MILANO 4.75 03/16 EUR   | IT0004701568 | EUR  | 2,90          |
| Dlhopis | 4.0 INTESA SANPAOLO SPA 2016 EUR | IT0004814973 | EUR  | 3,76          |
| Dlhopis | DLHOPI SY IDC HOLDING 2016 EUR   | SK4120007345 | EUR  | 3,74          |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX1 2016 EUR           | SK4120007733 | EUR  | 0,90          |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX3 2016 EUR           | SK4120008020 | EUR  | 1,12          |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX5 2016 EUR           | SK4120008269 | EUR  | 0,90          |
| Dlhopis | HZL SLSP FIX6 2016 EUR           | SK4120008319 | EUR  | 0,71          |
| Dlhopis | STORA ENSO OYJ 6.404 04/2016 USD | USX8662DAV92 | USD  | 2,37          |
| Dlhopis | PEMEX MASTER 6.375 08/2016 EUR   | XS0197620411 | EUR  | 1,96          |
| Dlhopis | 3.950 CRDIT 01.02.16 EUR A0GL9Z  | XS0241369577 | EUR  | 2,82          |
| Dlhopis | ING GROEP NV 4.125 04/2016 EUR   | XS0250306643 | EUR  | 1,91          |
| Dlhopis | WENDEL SA 4.875 2016 EUR         | XS0253989635 | EUR  | 5,79          |
| Dlhopis | ROYAL BK SCOTL 4.25 05/16 EUR    | XS0254035768 | EUR  | 6,70          |
| Dlhopis | 4.500 GOLDSAC 23.05.16 EURA0GSR0 | XS0255244112 | EUR  | 1,92          |
| Dlhopis | BERTELSMANN 4.75 26/9/2016 EUR   | XS0268583993 | EUR  | 0,96          |
| Dlhopis | WELLS FARGO 4.125 11/2016 EUR    | XS0273766732 | EUR  | 1,90          |
| Dlhopis | TELECOM ITALIA 8.25 3/2016 EUR   | XS0418508924 | EUR  | 2,04          |
| Dlhopis | ARCELORMITTAL 9.375 3/6/2016 EUR | XS0431928414 | EUR  | 4,24          |
| Dlhopis | BK OF AMERICA 7 06/2016 EUR      | XS0433130456 | EUR  | 3,01          |
| Dlhopis | LLOYDS BANK PLC 6.375 6/16 EUR   | XS0435070288 | EUR  | 6,56          |
| Dlhopis | DT LUFTHANSA AG 6.5 2016 EUR     | XS0438813536 | EUR  | 1,99          |
| Dlhopis | ABENGOA ESP 8.5 03/2016 EUR      | XS0498817542 | EUR  | 2,72          |
| Dlhopis | 3.500 SPAROG 21.04.16 EUR A1A2TF | XS0551556409 | EUR  | 1,89          |
| Dlhopis | 4.500 MORGAN 23.02.16 EUR MS0J9Z | XS0594515966 | EUR  | 4,23          |
| Dlhopis | ERSTE GROUP BK 4.25 2011 EUR     | XS0616431689 | EUR  | 1,91          |
| Dlhopis | SOCIETE GENERALE 4.0 04/16 EUR   | XS0618909807 | EUR  | 1,91          |
| Dlhopis | 6.000 BOSPW 11.05.16 EURA1GRAA   | XS0626282783 | EUR  | 4,41          |
| Dlhopis | HUNGARIAN DEVEL B 5.875 2016 EUR | XS0632248802 | EUR  | 4,56          |
| Dlhopis | ROMANIA GVT 5.25 17/06/2016 EUR  | XS0638742485 | EUR  | 2,93          |
| Dlhopis | CESKE DRAHY 4.5% 24/6/2016 EUR   | XS0641963839 | EUR  | 4,28          |

| Druh CP        | SFSA Podiel na majetku           |              | Mena | Podiel<br>v % |
|----------------|----------------------------------|--------------|------|---------------|
|                | Názov                            | ISIN         |      |               |
| Podielový list | ESPA STOCK GLOBAL-V EUR          | AT0000673314 | EUR  | 10,00         |
| Podielový list | ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR | AT0000A00GK1 | EUR  | 9,22          |
| Podielový list | DUAL RETURN VIS. MICROFIN IS EUR | LU0306115196 | EUR  | 2,43          |
| Podielový list | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV  | SK3110000377 | EUR  | 78,14         |

| Druh CP        | SPFPV-2 Podiel na majetku       |              | Mena | Podiel<br>v % |
|----------------|---------------------------------|--------------|------|---------------|
|                | Názov                           | ISIN         |      |               |
| Dlhopis        | CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR     | XS0794226141 | EUR  | 98,51         |
| Podielový list | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV | SK3110000377 | EUR  | 0,82          |

| Druh CP | SP-11 Podiel na majetku          |              | Mena | Podiel<br>v % |
|---------|----------------------------------|--------------|------|---------------|
|         | Názov                            | ISIN         |      |               |
| Dlhopis | 5.625 HELFIN 04.01.18 EUR A0TKUU | DE000A0TKUU3 | EUR  | 2,46          |
| Dlhopis | ABERTIS INFRAE 5.125 2017 EUR    | ES0211845211 | EUR  | 3,16          |
| Dlhopis | 6.750 WENDEL 20.04.18 EUR A1GP86 | FR0011036979 | EUR  | 3,44          |
| Dlhopis | AREVA 4.625 05/10/2017 EUR       | FR0011125442 | EUR  | 3,02          |
| Dlhopis | 5.125 ARFP 18.01.18 EUR          | FR0011182930 | EUR  | 3,28          |
| Dlhopis | HB REAVIS FINANCE 2019 EUR       | SK4120010166 | EUR  | 2,82          |
| Dlhopis | 4.750 ENELIM 12.06.18 EUR 875877 | XS0170343247 | EUR  | 3,22          |
| Dlhopis | 5.500 TURKEY 16.02.17 EUR A0DYR8 | XS0212694920 | EUR  | 3,14          |
| Dlhopis | 4.000 SLOVEN 22.03.18 EURA0LPYV  | XS0292653994 | EUR  | 3,12          |
| Dlhopis | 5.625 FIAT 12.06.17 EUR A0NXA9   | XS0305093311 | EUR  | 3,04          |
| Dlhopis | REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2 | XS0327304001 | EUR  | 3,26          |
| Dlhopis | LATVIA GVT 5.5 05/03/2018 EUR    | XS0350977244 | EUR  | 3,36          |
| Dlhopis | 6.375 GOLDSAC 02.05.18 EUA0TUVY  | XS0361975443 | EUR  | 2,90          |
| Dlhopis | ROMANIA GVT 6.50 18/6/2018 EUR   | XS0371163600 | EUR  | 3,38          |
| Dlhopis | POLAND GVT 5.625 20/6/2018 EUR   | XS0371500611 | EUR  | 2,52          |
| Dlhopis | PETROLEOS MEX 5.5 09/01/2017 EUR | XS0456477578 | EUR  | 2,83          |
| Dlhopis | 4.125 GASSM 26.01.18 EUR A1ASDN  | XS0479541699 | EUR  | 3,17          |
| Dlhopis | MONDI FIN 5.75 03/04/2017 EUR    | XS0499542396 | EUR  | 2,88          |
| Dlhopis | LAFARGE 6.25 13/04/2018 EUR      | XS0501648371 | EUR  | 2,79          |
| Dlhopis | MOL HUNG OIL&GAS 5.875 04/17 EUR | XS0503453275 | EUR  | 3,06          |
| Dlhopis | 5.250 VOTORA 28.04.17 EUR A1AWSN | XS0505532134 | EUR  | 2,78          |
| Dlhopis | 4.625 BAC 07.08.17 EUR BA0BAD    | XS0530879658 | EUR  | 3,12          |
| Dlhopis | SUNRISE COMM CALL 7 31/12/17 EUR | XS0548101723 | EUR  | 2,88          |
| Dlhopis | CORP ANDINA D FOM 4.625 2018 EUR | XS0563498632 | EUR  | 2,42          |
| Dlhopis | REXEL 7 CALL 17/12/2018 EUR      | XS0629656496 | EUR  | 2,94          |
| Dlhopis | TELECOM ITALIA 4.75 25/05/2018 E | XS0630463965 | EUR  | 3,58          |
| Dlhopis | CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR     | XS0645940288 | EUR  | 3,15          |
| Dlhopis | 3.500 EE FINANCE 06.02.17 EUR    | XS0742446700 | EUR  | 3,02          |
| Dlhopis | 6.250 HANIEL 08.02.18 EUR A1MLPA | XS0743603358 | EUR  | 2,52          |
| Dlhopis | 4.797 TELEFO 21.02.18 EUR        | XS0746276335 | EUR  | 3,25          |
| Dlhopis | ARCELORMITTAL 4.5 29/03/2018 EUR | XS0765621569 | EUR  | 3,21          |
| Dlhopis | CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR      | XS0794226141 | EUR  | 3,03          |
| Dlhopis | 4.250 BGARIA 09.07.17 EUR        | XS0802005289 | EUR  | 3,18          |

| Druh CP        | ŠIP K Podiel na majetku      |              | Mena | Podiel<br>v % |
|----------------|------------------------------|--------------|------|---------------|
|                | Názov                        | ISIN         |      |               |
| Podielový list | ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR | AT0000A11FG8 | EUR  | 96,19         |



| Druh CP        | ŠIP B Podiel na majetku         |              | Mena | Podiel v % |
|----------------|---------------------------------|--------------|------|------------|
|                | Názov                           | ISIN         |      |            |
| Podielový list | ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR | AT0000A11FC7 | EUR  | 98,01      |

| Druh CP        | ŠIP A Podiel na majetku       |              | Mena | Podiel v % |
|----------------|-------------------------------|--------------|------|------------|
|                | Názov                         | ISIN         |      |            |
| Podielový list | ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR | AT0000A11F94 | EUR  | 97,95      |

Údaje o zmenách v stave portfólia počas lehoty pre podávanie správ (v EUR)

|                      | SEPF        | SEDF        | SAP          | SGAF       | SI1F        | SRF        | SFMV       | SPFPT       |
|----------------------|-------------|-------------|--------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|
| Stav CP k 31.12.2013 | 192 595 240 | 98 939 148  | 49 833 189   | 17 889 543 | 29 973 326  | 12 731 108 | 22 907 023 | 15 046 705  |
| Prírastky            | 114 615 006 | 105 293 126 | 188 783 391  | 5 117 899  | 13 185 592  | 600 000    | 21 241 707 | 7 717 715   |
| Úbytky               | -76 939 306 | -23 274 245 | -117 037 264 | -6 245 480 | -13 094 266 | 0          | -6 168 469 | -10 394 892 |
| Precenenie           | -15 122 652 | 1 676 140   | 5 550 921    | 548 928    | 1 672 372   | -861 234   | 3 940 364  | 28 569      |
| Stav CP k 31.12.2014 | 215 148 288 | 182 634 169 | 127 130 237  | 17 310 890 | 31 737 024  | 12 469 874 | 41 920 625 | 12 398 097  |

|                      | SPFPV      | SBFPV     | SFSA    | SPFPV-2   | SP-11     | ŠIP K      | ŠIP B     | ŠIP A     |
|----------------------|------------|-----------|---------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| Stav CP k 31.12.2013 | 4 133 789  | 5 571 709 | 437 238 | 3 868 052 | 3 678 904 | 0          | 0         | 0         |
| Prírastky            | 670 213    | 580 578   | 359 481 | 30 000    | 99 713    | 48 139 367 | 8 906 272 | 1 649 840 |
| Úbytky               | -1 765 729 | -425 013  | 0       | 0         | -291 409  | 0          | 0         | -5 662    |
| Precenenie           | -87 059    | -387 692  | 65 632  | -45 306   | 117 919   | 183 239    | 210 488   | 55 691    |
| Stav CP k 31.12.2014 | 2 951 214  | 5 339 582 | 862 351 | 3 852 746 | 3 605 127 | 48 322 606 | 9 116 760 | 1 699 869 |

# Údaje o vývoji majetku (v EUR)

| Údaje k 31.12.2014                      | SEPF       | SEDF       | SAP        | SGAF      | SI1F      | SRF       | SFMV       | SPFPT   |
|-----------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|---------|
| Výnosy z akcií                          | 0          | 0          | 0          | 0         | 0         | 928 965   | 35 595 524 | 0       |
| Výnosy z dlhopisov                      | 79 775 095 | 20 651 171 | 58 526     | 0         | 1 234 887 | 51 759    | 0          | 335 454 |
| Výnosy z iných cenných papierov         | 0          | 0          | 0          | 0         | 0         | 0         | 0          | 0       |
| Výnosy z nástrojov peňažného trhu       | 0          | 15 990     | 0          |           | 0         | 0         | 0          | 776     |
| Výnosy z podielových listov             | 3 719 106  | 1 549 786  | 22 406 991 | 5 354 123 | 9 973 214 | 740 391   | 13 009     | 0       |
| Výnosy zo zabezp. derivát. obchodov     | 25 629     | 69 451     | 663        | 3 674 298 | 37 704    | 0         | 3 777 918  | 0       |
| Výnosy z vkladových a bežných účtov     | 957 061    | 348 238    | 3 364      | 5 626     | 413       | 4 512     | 7 169      | 378 491 |
| Kapitálové výnosy                       | 0          | 0          | 0          | 351       | 186 673   | 918 475   | 877 080    | 0       |
| Iné výnosy                              | 605 413    | 535 637    | 355 759    | 778 834   | 45 249    | 5 077     | 3 768 746  | 0       |
| Výdavky na odplatu za správu fondu      | 1 687 967  | 1 877 440  | 1 011 032  | 263 297   | 60 639    | 217 898   | 574 019    | 153 256 |
| Výdavky za odplaty za služby depozitára | 418 349    | 303 777    | 133 351    | 31 932    | 27 578    | 34 867    | 57 411     | 38 049  |
| Iné výdavky a poplatky                  | 81 441 360 | 14 605 362 | 16 923 765 | 8 811 465 | 9 297 852 | 2 597 441 | 39 905 259 | 266 967 |
| Čistý výnos                             | 1 534 627  | 6 383 695  | 4 757 154  | 706 538   | 2 092 071 | -201 026  | 3 502 755  | 256 450 |
| Výplaty podielov na zisku               | 0          | 0          | 0          | 0         | 0         | 0         | 0          | 0       |
| Znovuinvestované výnosy                 | 0          | 0          | 0          | 0         | 0         | 0         | 0          | 0       |

| Údaje k 31.12.2014                      | SPFPV   | SBFPV   | SFSA    | SPFPV-2 | SP-11   | ŠIP K     | ŠIP B   | ŠIP A   |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|
| Výnosy z akcií                          | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       |
| Výnosy z dlhopisov                      | 283 302 | 499 488 | 0       | 478 038 | 495 791 | 0         | 0       | 0       |
| Výnosy z iných cenných papierov         | 0       | 0       | 0       |         | 0       | 0         | 0       | 0       |
| Výnosy z nástrojov peňažného trhu       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       |
| Výnosy z podielových listov             | 0       | 0       | 377 680 | 10 867  | 0       | 1 485 511 | 565 732 | 136 434 |
| Výnosy zo zabezp. derivát. obchodov     | 0       | 0       | 0       | 29 858  | 0       | 0         | 0       | 0       |
| Výnosy z vkladových a bežných účtov     | 3 380   | 175     | 5       | 66      | 92      | 1 094     | 290     | 36      |
| Kapitálové výnosy                       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       |
| Iné výnosy                              | 0       | 19 926  | 5 140   | 177     | 0       | 32 129    | 24 468  | 18 423  |
| Výdavky na odplatu za správu fondu      | 20 981  | 34 127  | 7 348   | 39 557  | 14 676  | 89 461    | 33 342  | 7 241   |
| Výdavky za odplaty za služby depozitára | 4 306   | 6 052   | 350     | 4 869   | 3 756   | 9 635     | 2 928   | 528     |
| Iné výdavky a poplatky                  | 190 438 | 360 560 | 312 228 | 364 179 | 308 028 | 755 206   | 368 114 | 98 637  |
| Čistý výnos                             | 70 957  | 118 850 | 62 899  | 110 401 | 169 422 | 664 432   | 186 105 | 48 488  |
| Výplaty podielov na zisku               | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       |
| Znovuinvestované výnosy                 | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       |

## 6. n) zvýšenie alebo zníženie majetku v podielovom fonde a zoznam spoločností (v EUR)

|                                    | SEPF        | SEDF        | SAP         | SGAF       | SI1F       | SRF        | SFMV       | SPFPT      |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Stav majetku k 31.12.2013          | 360 800 471 | 148 599 264 | 52 629 962  | 21 540 104 | 32 059 939 | 14 791 567 | 28 600 138 | 82 000 938 |
| Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku | -10 228 697 | 97 628 806  | 76 118 524  | -1 692 053 | 2 061 343  | -371 744   | 23 917 460 | -3 500 911 |
| Stav majetku k 31.12.2014          | 350 571 774 | 246 228 070 | 128 748 486 | 19 848 051 | 34 121 282 | 14 419 823 | 52 517 598 | 78 500 027 |

|                                    | SPFPV     | SBFPV     | SFSA    | SPFPV-2   | SP-11     | ŠIP K      | ŠIP B     | ŠIP A     |
|------------------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| Stav majetku k 31.12.2013          | 4 197 676 | 5 735 300 | 437 643 | 3 927 632 | 3 682 762 | 0          | 0         | 0         |
| Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku | -120 319  | -99 729   | 426 457 | -49 230   | -74 010   | 50 239 036 | 9 302 239 | 1 735 381 |
| Stav majetku k 31.12.2014          | 4 077 357 | 5 635 571 | 864 100 | 3 878 402 | 3 608 752 | 50 239 036 | 9 302 239 | 1 735 381 |

## Zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulu zmien kurzov cenných papierov

|                   | SEPF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | SEDF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | SAP                                                           | SGAF                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| názov spoločnosti | ERSTE Group Bank AG<br>VOLKSBANK Slovensko, a.s.<br>RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL<br>Maďarská vláda<br>Slovenská sporiteľňa<br>Chorvátska vláda<br>Rumunská vláda<br>Poľská vláda<br>Ministerstvo financií Slovenskej republiky<br>I.D.C. Holding,a.s.<br>Goldman Sachs Group INC<br>Slovinská vláda<br>PKO Finance AB<br>HUNGARIAN DEVELOPMENT BA<br>Intesa Sanpaolo SpA<br>CESKE DRAHY<br>Intesa Sanpaolo Ireland<br>YAPI VE KREDI BANKASI AS<br>Ruská vláda<br>City of Bucharest | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL<br>VOLKSBANK Slovensko, a.s.<br>Maďarská vláda<br>Banca Comerciala Romana SA<br>GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)<br>Slovinská vláda<br>MORGAN STANLEY<br>ČEZ AS<br>I.D.C. Holding,a.s.<br>MOL Hungarian OIL & GAS<br>City of Bucharest<br>Gazprom<br>BOS FINANCE AB<br>ORLEN CAPITAL AB<br>Poľská vláda<br>BRE Finance FRANCE S.A.<br>AM SLSP Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.<br>CITY OF WARSAW<br>AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.<br>BULENR | ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT<br>PARWORLD QUANT EQ WORLD CC USD | ESPA Stock Europe Emerging EUR<br>ETFS BRENT 1MTH OIL SECURIT<br>UBS LUX EQTY-CANADA CAD-P<br>ESPA STOCK RUSSIA-VT<br>ETFS PREC METALS DJ-UBSCISM<br>ETFS INDUST MTLN DJ-UBSCISM<br>AMUNDI-EQUITY THAILAND-IUC<br>AM SLSP Privátny fond pravidelných výnosov |

V majetku podielových fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

|                   | SI1F                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | SRF                                                                                                                                                                                                                            | SFMV                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | SPFPT                                                                        |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| názov spoločnosti | ESPA Stock Europe Emerging EUR<br>GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)<br>PKO Finance AB<br>Bulharská vláda<br>Ministerstvo financií Slovenskej republiky<br>Bulharská vláda<br>INVESCO Korean Equity-C<br>Slovenská sporiteľňa<br>CESKE DRAHY<br>BRE Finance FRANCE S.A.<br>KBC IFIMA NV<br>ESPA STOCK RUSSIA-VT<br>CITY OF WARSAW<br>ORLEN CAPITAL AB<br>ERSTE Group Bank AG<br>INVESCO GT PRC FUND-A<br>UBS LUX EQTY-CENT EUROP EUR-PA | SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET <sup>1)</sup><br>Credit Suisse Property Dynamic <sup>1)</sup><br>CS Euroreal property fund <sup>1)</sup><br>HENDERSON EUROPEAN RETAIL PROPERTY FUND<br>SEB Immoinvest property fund <sup>1)</sup> | ADIDAS AG<br>BHP Billiton PLC<br>IBM<br>Anglo American PLC<br>Uralkali OJSC<br>Aberdeen Asset Management PLC<br>Sumitomo electric industries Ltd.<br>Exxon Mobil Corp<br>PEARSON PLC<br>QUALCOMM Inc<br>Total SA<br>TERNA SPA<br>OSRAM LICHT AG<br>SIEMENS AG<br>Franklin Resources Inc<br>Ecolab Inc<br>MEAD JOHNSON NUTRITION CO<br>Bank of Nova Scotia<br>Campbell Soup Co<br>Australia & New Zealand Bankin | Ministerstvo financií Slovenskej republiky<br>Železnice Slovenskej republiky |

<sup>1)</sup> V majetku fondu SRF sa k 31.12.2014 nachádzajú podielové fondy spoločností v likvidácii: CS Euroreal property fund a SEB Immoinvest property fund a dočasne suspendované fondy spoločností, ktoré prechádzajú procesom konsolidácie: Credit Suisse Property Dynamic a SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET. Správca fondu aktívne hľadá spôsob ako uspokojiť požiadavky o spätnú výplatu podielov. Obe spoločnosti naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Sporo Realitného fondu. V majetku ostatných podielových fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

|                   | SPFPV                                      | SBFPV                    | SFSA                     | SP-11                    |
|-------------------|--------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| názov spoločnosti | ERSTE Group Bank AG                        | ABENGOA SA               |                          | GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) |
|                   | Chorvátska vláda                           | WENDEL SA                |                          | REXEL SA                 |
|                   | HBOS PLC                                   | LLOYDS TSB BANK PLC      |                          | AREVA SA                 |
|                   | Gazprom                                    | ROYAL BK OF SCOTLAND NV  |                          | MOL Hungarian OIL & GAS  |
|                   | CAJA AHORROS BARCELONA                     | ARCELORMITTAL            |                          | ERSTE Group Bank AG      |
|                   | MOL Hungarian OIL & GAS                    | MORGAN STANLEY           |                          | Bulharská vláda          |
|                   | PKO Finance AB                             | BOS FINANCE AB           |                          | ABERTIS INFRAESTRUCTURAS |
|                   | City of Bucharest                          | CESKE DRAHY              |                          | SUNRISE COMMUNITATIONS I |
|                   | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC                 | BANK OF AMERICA CORP     |                          | PETROLEOS MEXICANOS      |
|                   | Rumunská vláda                             | SANTAN CONSUMER FINANCE  |                          | GAS NATURAL CAPITAL      |
|                   | Glencore Finance Europe                    | PEMEX PROJFDG MASTER TR  | FIAT FINANCE NORTH AMERI |                          |
|                   | Vláda FYR MACEDONIA                        | UNICREDIT SPA            | ZIGGO FINANCE BV         |                          |
|                   | Vláda Čiernej Hory                         | SOCIETE GENERALE         |                          |                          |
|                   | Slovenská sporiteľňa                       | BANCO SANTANDER SA       |                          |                          |
|                   | Ministerstvo financií Slovenskej republiky | Goldman Sachs Group INC  |                          |                          |
|                   | Španielska vláda                           | HUNGARIAN DEVELOPMENT BA |                          |                          |
|                   |                                            | BANCO BILBAO VIZCAYA ARG |                          |                          |
|                   |                                            | ALCATEL-LUCENT           |                          |                          |
|                   |                                            | STORA ENSO OYJ           |                          |                          |
|                   |                                            | DEUTSCHE LUFTHANSA AG    |                          |                          |
|                   |                                            | SPFPV-2                  |                          |                          |
|                   |                                            | ERSTE Group Bank AG      |                          |                          |

V majetku podielových fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

|                   |       |
|-------------------|-------|
| názov spoločnosti | ŠIP K |
|                   |       |
|                   | ŠIP B |
|                   |       |
|                   | ŠIP A |
|                   |       |

V majetku podielových fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

## 6. o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty cenných papierov (v EUR)

| SEPF                         | zmena    | SEDF                             | zmena     | SAP                             | zmena     |
|------------------------------|----------|----------------------------------|-----------|---------------------------------|-----------|
| <i>celkom</i>                | -453 581 | <i>celkom</i>                    | 4 325 050 | <i>celkom</i>                   | 5 901 354 |
| ESPA BOND DANUBIA-VT         | 663 067  | 3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR  | 823 560   | ESPA STOCK GLOBAL-V EUR         | 2 223 355 |
| SID BANKA EXPORT FRN 03/2016 | 123 882  | STATNY DLHOPIS 216 4.35 2025 EUR | 497 701   | ESPA BOND EURO-RENT-VT          | 1 031 236 |
| ESPA CASH CORPORATE PLUS-VAE | 97 684   | ECM REAL 0 03/30/2012            | 447 168   | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV | 856 088   |
| <i>ostatné nárast</i>        | 472 321  | <i>ostatné nárast</i>            | 3 658 432 | <i>ostatné nárast</i>           | 1 855 150 |
| ERSTE BANK VAR 07/19/17      | -368 191 | POLAND GVT 0 25/07/2014 PLN      | -151 184  | ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA     | -47 635   |
| VOLKSBANK FRN 26/11/15 EUR   | -270 948 | ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL   | -148 464  | PARWORLD QUANT EQ WORLD CC USD  | -16 841   |
| POLAND GVT 0 25/07/2014 PLN  | -258 714 | STATNY DLHOPIS 213A 3.5 2016 EUR | -108 353  |                                 |           |
| <i>ostatné pokles</i>        | -912 682 | <i>ostatné pokles</i>            | -693 810  | <i>ostatné pokles</i>           | 0         |

| SGAF                             | zmena    | SI1F                             | zmena     | SRF                             | zmena    |
|----------------------------------|----------|----------------------------------|-----------|---------------------------------|----------|
| <i>celkom</i>                    | 466 927  | <i>celkom</i>                    | 1 813 610 | <i>celkom</i>                   | -875 663 |
| SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV  | 372 251  | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV  | 845 926   | UNIBAIL-RODAMCO SE EU PAR       | 111 108  |
| SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND     | 118 336  | ISHARES SP 500 EUR HEDGED ETF    | 370 429   | EASYETF FTSE EPRA EUROPE EU LUX | 108 372  |
| ESPA STOCK GLOBAL-V EUR          | 69 390   | HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF      | 188 589   | ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT        | 13 868   |
| <i>ostatné nárast</i>            | 163 544  | <i>ostatné nárast</i>            | 549 681   | <i>ostatné nárast</i>           | 32 259   |
| ESPA STOCK EUROPE-EME-VT         | -103 432 | ESPA STOCK EUROPE-EME-VT         | -55 516   | SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA | -542 831 |
| ETFS BRENT 1MTH OIL SECR- US LON | -81 085  | 3.700 GAZPRU 25.07.18 EUR A1HNXH | -24 560   | CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA      | -204 626 |
| UBS(L) EQ.-CAN. CAD P-ACC        | -29 649  | STATNY DLHOPIS 219 4.625 2017EUR | -8 376    | CS EUROREAL-A€ EU FRA           | -172 082 |
| <i>ostatné pokles</i>            | -42 429  | <i>ostatné pokles</i>            | -52 563   | <i>ostatné pokles</i>           | -221 731 |

| SFMV                            | zmena     | SPFPT                            | zmena  | SPFPV                            | zmena   |
|---------------------------------|-----------|----------------------------------|--------|----------------------------------|---------|
| <i>celkom</i>                   | 2 564 093 | <i>celkom</i>                    | 4 774  | <i>celkom</i>                    | -60 810 |
| TIM HORTONS INC CA TSE          | 359 412   | FRN DEXIA CREDIT LOCAL 05/16 EUR | 5 729  | SID BANKA EXPORT 04/15 3% EUR    | 1 258   |
| APPLIED MATERIALS INC US NAS    | 312 896   | 3.000 BTPS 15.04.15 EUR A1AR98   | 2 381  | PORTUGUESE GOVT 3.35 2015 EUR    | 270     |
| SEKISUI CHEMICAL CO LTD JPY     | 249 529   | XS0495980095 MF EUR 18.03.2015   | 1 761  | STEP CPN UNICREDIT SPA 08/15 EUR | 219     |
| <i>ostatné nárast</i>           | 3 090 856 | <i>ostatné nárast</i>            | 523    | <i>ostatné nárast</i>            | 255     |
| ADIDAS AG EU ETR                | -262 919  | STATNY DLHOPIS 210 6MEUR 01/2015 | -2 207 | CLN ERSTE 5.30 2015 EUR          | -19 395 |
| BHP BILLITON PLC GB LON         | -200 876  | ITALY T-BILL 14/03/2014 EUR      | -1 742 | CROATIA 6.5 5/1/2015 EUR         | -7 099  |
| INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES | -135 459  | STATNY DLHOPIS 217 0.0 2014 EUR  | -946   | 4.875 HBOS 20.03.15 EUR 826975   | -5 578  |
| <i>ostatné pokles</i>           | -849 346  | <i>ostatné pokles</i>            | -724   | <i>ostatné pokles</i>            | -30 740 |

| SBFPV                            | zmena    | SFSA                             | zmena  | SPFPV-2                         | zmena   |
|----------------------------------|----------|----------------------------------|--------|---------------------------------|---------|
| <i>celkom</i>                    | -106 776 | <i>celkom</i>                    | 70 901 | <i>celkom</i>                   | -44 584 |
| 4.875 MONTE 15/09/16 EUR A1GNSU  | 3 703    | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV  | 56 862 | SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV | 1 975   |
| ROMANIA GVT 5.25 17/06/2016 EUR  | 1 605    | ESPA STOCK GLOBAL-V EUR          | 7 183  |                                 |         |
| RHOEN KLINIKUM 3.875 03/2016 EUR | 1 125    | ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR | 1 266  |                                 |         |
| <i>ostatné nárast</i>            | 1 581    | <i>ostatné nárast</i>            | 5 591  | <i>ostatné nárast</i>           | 133     |
| ABENGOA ESP 8.5 03/2016 EUR      | -15 569  |                                  |        | CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR     | -46 692 |
| WENDEL SA 4.875 2016 EUR         | -14 629  |                                  |        |                                 |         |
| LLOYDS BANK PLC 6.375 6/16 EUR   | -10 106  |                                  |        |                                 |         |
| <i>ostatné pokles</i>            | -74 486  | <i>ostatné pokles</i>            | 0      | <i>ostatné pokles</i>           | 0       |

| SP-11                            | zmena  | ŠIP K                        | zmena   | ŠIP B                           | zmena   |
|----------------------------------|--------|------------------------------|---------|---------------------------------|---------|
| <i>celkom</i>                    | 31 248 | <i>celkom</i>                | 767 617 | <i>celkom</i>                   | 224 453 |
| 4.000 SLOVEN 22.03.18 EURA0LPYV  | 5 923  | ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR | 735 488 | ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR | 199 985 |
| ROMANIA GVT 6.50 18/6/2018 EUR   | 5 111  |                              |         |                                 |         |
| TELECOM ITALIA 4.75 25/05/2018 E | 4 568  |                              |         |                                 |         |
| <i>ostatné nárast</i>            | 32 629 | <i>ostatné nárast</i>        | 32 129  | <i>ostatné nárast</i>           | 24 468  |
| GAZPROM 6.605 02/13/18           | -4 874 |                              |         |                                 |         |
| REXEL 7 CALL 17/12/2018 EUR      | -3 369 |                              |         |                                 |         |
| AREVA 4.625 05/10/2017 EUR       | -1 935 |                              |         |                                 |         |
| <i>ostatné pokles</i>            | -6 804 | <i>ostatné pokles</i>        | 0       | <i>ostatné pokles</i>           | 0       |

| ŠIP A                         | zmena  |
|-------------------------------|--------|
| <i>celkom</i>                 | 57 558 |
| ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR | 39 135 |
|                               |        |
| <i>ostatné nárast</i>         | 18 423 |
|                               |        |
|                               |        |
| <i>ostatné pokles</i>         | 0      |

6. r) Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku, alebo záväzkov v podielovom fonde (v EUR)

|                                                                      | SEPF                                                                                                             | SEDF                                                                                                             | SAP                                                                                                              | SGAF                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2014 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2014 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2014 | Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 75 025 EUR k 31.12.2014 |

|                                                                      | SI1F                                                                                                              | SRF                                                                                                              | SFMV                                                                                                        | SPFPT                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde | Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 9 407 EUR k 31.12.2014 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2014 | Uzavreté swapy s kladnou reálnou hodnotou 83 105 EUR a zápornou reálnou hodnotou 1 556 351 EUR k 31.12.2014 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2014 |

|                                                                      | SPFPV                                                                                                            | SBFPV                                                                                                                 | SFSA                                                                                                             | SPFPV-2                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2014 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 12 457 EUR k 31.12.2014 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2014 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2014 |

|                                                                      | SP-11                                                                                                            | ŠIP K                                                                                                            | ŠIP B                                                                                                            | ŠIP A                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2014 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2014 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2014 | Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 31.12.2014 |



## 7. Porovnanie troch posledných účtovných období podľa stavu ku koncu účtovného obdobia/roka (v EUR)

## Súvaha

| Ozna-<br>čenie | Položka                                                                        | SEPF               |                    |                    | SEDF               |                    |                   | SAP                |                   |                   |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| x              | AKTIVA                                                                         | 31.12.2014         | 31.12.2013         | 31.12.2012         | 31.12.2014         | 31.12.2013         | 31.12.2012        | 31.12.2014         | 31.12.2013        | 31.12.2012        |
| I.             | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                              | <b>341 567 912</b> | <b>352 191 290</b> | <b>349 088 892</b> | <b>237 989 921</b> | <b>145 991 537</b> | <b>94 130 872</b> | <b>127 130 237</b> | <b>49 833 189</b> | <b>27 844 155</b> |
| 1.             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                         | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 |
| a)             | bez kupónov                                                                    |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| b)             | s kupónmi                                                                      |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| 2.             | Dlhopisy                                                                       | 195 254 807        | 163 062 499        | 205 389 324        | 163 860 602        | 86 250 594         | 80 844 517        |                    |                   |                   |
| a)             | bez kupónov                                                                    | 2 297 014          | 22 021 790         | 26 203 743         | 2 297 014          | 5 165 947          | 5 575 659         |                    |                   |                   |
| b)             | s kupónmi                                                                      | 192 957 793        | 141 040 709        | 179 185 581        | 161 563 588        | 81 084 647         | 75 268 858        |                    |                   |                   |
| 3.             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                    | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 |
| a)             | obchodovateľné akcie                                                           |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| b)             | neobchodovateľné akcie                                                         |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| c)             | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera        |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| d)             | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach     |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| 4.             | Podielové listy                                                                | 19 893 481         | 29 532 741         | 22 882 438         | 18 773 567         | 12 688 554         | 9 048 517         | 127 130 237        | 49 833 189        | 27 813 627        |
| a)             | otvorených podielových fondov                                                  | 19 893 481         | 29 532 741         | 22 882 438         | 18 773 567         | 12 688 554         | 9 048 517         | 127 130 237        | 49 833 189        | 27 813 627        |
| b)             | ostatné                                                                        |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| 5.             | Krátkodobé pohľadávky                                                          | 126 419 624        | 159 596 050        | 120 817 130        | 55 355 752         | 47 052 389         | 4 000 173         | 0                  | 0                 | 0                 |
| a)             | krátkodobé vklady v bankách                                                    | 126 419 624        | 159 596 050        | 120 817 130        | 55 355 752         | 47 052 389         | 4 000 173         |                    |                   |                   |
| b)             | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| c)             | iné                                                                            |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| d)             | obrátené repoobchody                                                           |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| 6.             | Dlhodobé pohľadávky                                                            | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 |
| a)             | krátkodobé vklady v bankách                                                    |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| b)             | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| 7.             | Deriváty                                                                       |                    |                    |                    |                    |                    | 237 665           |                    |                   | 30 528            |
| 8.             | Drahé kovy                                                                     |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| II.            | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                            | <b>9 003 862</b>   | <b>8 609 181</b>   | <b>2 954 694</b>   | <b>8 238 150</b>   | <b>2 607 727</b>   | <b>2 868 389</b>  | <b>1 618 249</b>   | <b>2 796 773</b>  | <b>369 780</b>    |
| 9.             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 8 995 341          | 8 609 181          | 2 954 694          | 8 231 400          | 2 300 669          | 2 533 546         | 1 560 865          | 2 747 260         | 321 068           |
| 10.            | Ostatný majetok                                                                | 8 521              |                    |                    | 6 750              | 307 058            | 334 843           | 57 384             | 49 513            | 48 712            |
|                | <b>Aktiva spolu</b>                                                            | <b>350 571 774</b> | <b>360 800 471</b> | <b>352 043 586</b> | <b>246 228 071</b> | <b>148 599 264</b> | <b>96 999 261</b> | <b>128 748 486</b> | <b>52 629 962</b> | <b>28 213 935</b> |

| Ozna-<br>čenie | Položka                                  | SEPF               |                    |                    | SEDF               |                    |                   | SAP                |                   |                   |
|----------------|------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| x              | PASIVA                                   | 31.12.2014         | 31.12.2013         | 31.12.2012         | 31.12.2014         | 31.12.2013         | 31.12.2012        | 31.12.2014         | 31.12.2013        | 31.12.2012        |
| I.             | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)   | <b>162 694</b>     | <b>176 460</b>     | <b>915 550</b>     | <b>105 494</b>     | <b>427 106</b>     | <b>675 598</b>    | <b>302 440</b>     | <b>224 391</b>    | <b>30 565</b>     |
| 1.             | Závazky voči bankám                      |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| 2.             | Závazky z vrátenia podielov              | 2 950              | 2 708              | 178 222            | 181                |                    | 2 050             | 197                | 91                | 595               |
| 3.             | Závazky voči správcovskej spoločnosti    | 3 840              | 4 940              | 23 087             | 5 761              | 5 570              | 14 172            | 5 981              | 3 732             | 4 366             |
| 4.             | Deriváty                                 |                    |                    | 336 778            |                    |                    | 220 353           |                    |                   |                   |
| 5.             | Repoobchody                              |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| 6.             | Závazky z vypožičania finančného majetku |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |                   |                   |
| 7.             | Ostatné záväzky                          | 155 904            | 168 812            | 377 463            | 99 552             | 421 536            | 439 023           | 296 262            | 220 568           | 25 604            |
| II.            | <b>Vlastné imanie</b>                    | <b>350 409 080</b> | <b>360 624 011</b> | <b>351 128 036</b> | <b>246 122 577</b> | <b>148 172 158</b> | <b>96 323 663</b> | <b>128 446 046</b> | <b>52 405 571</b> | <b>28 183 370</b> |
| 8.             | Podielové listy                          | 350 409 080        | 360 624 011        | 338 411 527        | 246 122 577        | 148 172 158        | 89 680 302        | 128 446 046        | 52 405 571        | 26 820 480        |
| a)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie     | 1 534 627          | 1 847 836          | 12 716 509         | 6 383 695          | 1 230 698          | 6 643 361         | 4 757 154          | 997 298           | 1 362 890         |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                      | <b>350 571 774</b> | <b>360 800 471</b> | <b>352 043 586</b> | <b>246 228 071</b> | <b>148 599 264</b> | <b>96 999 261</b> | <b>128 748 486</b> | <b>52 629 962</b> | <b>28 213 935</b> |

| Ozna-<br>čenie | Položka                                                                               | SGAF              |                   |                   | SI1F              |                   |                   | SFMV              |                   |                   |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| x              | AKTÍVA                                                                                | 31.12.2014        | 31.12.2013        | 31.12.2012        | 31.12.2014        | 31.12.2013        | 31.12.2012        | 31.12.2014        | 31.12.2013        | 31.12.2012        |
| I.             | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                     | <b>17 310 889</b> | <b>17 899 041</b> | <b>21 079 196</b> | <b>31 737 024</b> | <b>30 262 387</b> | <b>26 531 682</b> | <b>45 004 081</b> | <b>23 412 268</b> | <b>10 794 704</b> |
| 1.             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                                | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| a)             | <i>bez kupónov</i>                                                                    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| b)             | <i>s kupónmi</i>                                                                      |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 2.             | Dlhopisy                                                                              | 0                 | 0                 | 0                 | 11 541 251        | 13 164 315        | 10 752 455        | 0                 | 0                 | 0                 |
| a)             | <i>bez kupónov</i>                                                                    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| b)             | <i>s kupónmi</i>                                                                      |                   |                   |                   | 11 541 251        | 13 164 315        | 10 752 455        |                   |                   |                   |
| 3.             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 37 708 576        | 20 704 108        | 9 730 884         |
| a)             | <i>obchodovateľné akcie</i>                                                           |                   |                   |                   |                   |                   |                   | 37 708 576        | 20 704 108        | 9 730 884         |
| b)             | <i>neobchodovateľné akcie</i>                                                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| c)             | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| d)             | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 4.             | Podielové listy                                                                       | 17 310 889        | 17 889 543        | 20 919 665        | 20 195 773        | 16 809 011        | 15 662 713        | 4 212 049         | 2 202 915         | 892 843           |
| a)             | <i>otvorených podielových fondov</i>                                                  | 17 310 889        | 16 680 961        | 18 776 411        | 18 676 188        | 15 372 150        | 14 358 993        | 4 212 049         | 2 202 915         | 892 843           |
| b)             | <i>ostatné</i>                                                                        |                   | 1 208 582         | 2 143 254         | 1 519 585         | 1 436 861         | 1 303 720         |                   |                   |                   |
| 5.             | Krátkodobé pohľadávky                                                                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 288 167           | 72 878            | 3 000 351         | 0                 | 0                 |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    |                   |                   |                   |                   | 288 167           | 72 878            | 3 000 351         |                   |                   |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| c)             | <i>iné</i>                                                                            |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| d)             | <i>obrátené repoobchody</i>                                                           |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 6.             | Dlhodobé pohľadávky                                                                   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 7.             | Deriváty                                                                              |                   | 9 498             | 159 531           |                   | 894               | 43 636            | 83 105            | 505 245           | 170 977           |
| 8.             | Drahé kovy                                                                            |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| II.            | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                   | <b>2 537 161</b>  | <b>3 641 063</b>  | <b>1 866 731</b>  | <b>2 384 258</b>  | <b>1 797 552</b>  | <b>180 083</b>    | <b>7 513 517</b>  | <b>5 187 870</b>  | <b>1 194 527</b>  |
| 9.             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | 2 529 539         | 3 607 630         | 1 473 626         | 2 381 892         | 1 754 048         | 179 434           | 7 470 336         | 5 151 332         | 1 144 309         |
| 10.            | Ostatný majetok                                                                       | 7 622             | 33 433            | 393 105           | 2 366             | 43 504            | 649               | 43 181            | 36 538            | 50 218            |
|                | <b>Aktíva spolu</b>                                                                   | <b>19 848 050</b> | <b>21 540 104</b> | <b>22 945 927</b> | <b>34 121 282</b> | <b>32 059 939</b> | <b>26 711 765</b> | <b>52 517 598</b> | <b>28 600 138</b> | <b>11 989 231</b> |

| Ozna-<br>čenie | Položka                                     | SGAF              |                   |                   | SI1F              |                   |                   | SFMV              |                   |                   |
|----------------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| x              | PASÍVA                                      | 31.12.2014        | 31.12.2013        | 31.12.2012        | 31.12.2014        | 31.12.2013        | 31.12.2012        | 31.12.2014        | 31.12.2013        | 31.12.2012        |
| I.             | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)      | <b>162 988</b>    | <b>10 734</b>     | <b>23 103</b>     | <b>70 156</b>     | <b>100 884</b>    | <b>61 776</b>     | <b>1 703 469</b>  | <b>41 754</b>     | <b>22 682</b>     |
| 1.             | Závazky voči bankám                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 2.             | Závazky z vrátenia podielov                 |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   | 36                |
| 3.             | Závazky voči správcovskej spoločnosti       | 701               | 767               | 3 004             | 164               | 691               | 673               | 2 114             | 1 390             | 1 319             |
| 4.             | Deriváty                                    | 75 025            |                   |                   | 9 407             |                   |                   | 1 556 351         | 31 848            | 10 119            |
| 5.             | Repoobchody                                 |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 6.             | Závazky z vypožičania finančného majetku    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 7.             | Ostatné záväzky                             | 87 262            | 9 967             | 20 099            | 60 585            | 100 193           | 61 103            | 145 004           | 8 516             | 11 208            |
| II.            | <b>Vlastné imanie</b>                       | <b>19 685 062</b> | <b>21 529 370</b> | <b>22 922 824</b> | <b>34 051 126</b> | <b>31 959 055</b> | <b>26 649 989</b> | <b>50 814 129</b> | <b>28 558 384</b> | <b>11 966 549</b> |
| 8.             | Podielové listy                             | 19 685 062        | 21 529 370        | 19 961 070        | 34 051 126        | 31 959 055        | 24 409 951        | 50 814 129        | 28 558 384        | 11 192 714        |
| a)             | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i> | 706 538           | 3 614 408         | 2 961 754         | 2 092 071         | 2 676 503         | 2 240 038         | 3 502 755         | 3 817 505         | 773 835           |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                         | <b>19 848 050</b> | <b>21 540 104</b> | <b>22 945 927</b> | <b>34 121 282</b> | <b>32 059 939</b> | <b>26 711 765</b> | <b>52 517 598</b> | <b>28 600 138</b> | <b>11 989 231</b> |

| Označenie | Položka                                                                               | SPFPT             |                   |                   | SPFPV            |                  |                  | SBFPV            |                  |                  |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| x         | AKTIVA                                                                                | 31.12.2014        | 31.12.2013        | 31.12.2012        | 31.12.2014       | 31.12.2013       | 31.12.2012       | 31.12.2014       | 31.12.2013       | 31.12.2012       |
| I.        | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                     | 69 688 502        | 79 019 071        | 55 794 521        | 4 043 423        | 4 197 135        | 4 205 801        | 5 339 582        | 5 735 290        | 5 663 612        |
| 1.        | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                                | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)        | <i>bez kupónov</i>                                                                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>s kupónmi</i>                                                                      |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 2.        | Dlhopisy                                                                              | 12 398 096        | 15 046 705        | 13 661 116        | 2 951 214        | 4 133 789        | 4 153 164        | 5 339 582        | 5 571 709        | 5 575 776        |
| a)        | <i>bez kupónov</i>                                                                    |                   | 3 497 835         |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>s kupónmi</i>                                                                      | 12 398 096        | 11 548 870        | 13 661 116        | 2 951 214        | 4 133 789        | 4 153 164        | 5 339 582        | 5 571 709        | 5 575 776        |
| 3.        | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)        | <i>obchodovateľné akcie</i>                                                           |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>neobchodovateľné akcie</i>                                                         |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| c)        | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| d)        | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 4.        | Podielové listy                                                                       | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)        | <i>otvorených podielových fondov</i>                                                  |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>ostatné</i>                                                                        |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 5.        | Krátkodobé pohľadávky                                                                 | 57 290 406        | 63 972 366        | 42 133 405        | 1 092 209        | 63 346           | 52 637           | 0                | 162 008          | 87 836           |
| a)        | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    | 57 290 406        | 63 972 366        | 42 133 405        | 1 092 209        | 63 346           | 52 637           |                  | 162 008          | 87 836           |
| b)        | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| c)        | <i>iné</i>                                                                            |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| d)        | <i>obrátené repoobchody</i>                                                           |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 6.        | Dlhodobé pohľadávky                                                                   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)        | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)        | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 7.        | Deriváty                                                                              |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  | 1 573            |                  |
| 8.        | Drahé kovy                                                                            |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| II.       | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                   | 8 811 524         | 2 981 867         | 2 466 424         | 33 933           | 541              | 5                | 295 989          | 10               | 6                |
| 9.        | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | 8 811 524         | 2 981 867         | 2 466 424         | 33 933           | 541              | 5                | 295 989          | 10               | 6                |
| 10.       | Ostatný majetok                                                                       |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|           | <b>Aktiva spolu</b>                                                                   | <b>78 500 026</b> | <b>82 000 938</b> | <b>58 260 945</b> | <b>4 077 356</b> | <b>4 197 676</b> | <b>4 205 806</b> | <b>5 635 571</b> | <b>5 735 300</b> | <b>5 663 618</b> |

| Označenie | Položka                                     | SPFPT             |                   |                   | SPFPV            |                  |                  | SBFPV            |                  |                  |
|-----------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| x         | PASIVA                                      | 31.12.2014        | 31.12.2013        | 31.12.2012        | 31.12.2014       | 31.12.2013       | 31.12.2012       | 31.12.2014       | 31.12.2013       | 31.12.2012       |
| I.        | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)      | 22 065            | 59 447            | 395 526           | 3 005            | 3 237            | 6 217            | 17 854           | 4 879            | 11 963           |
| 1.        | Závazky voči bankám                         |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 2.        | Závazky z vrátenia podielov                 |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 3.        | Závazky voči správcovskej spoločnosti       | 430               | 449               | 1 268             | 1 842            | 1 838            | 1 780            | 3 056            | 3 011            | 2 867            |
| 4.        | Deriváty                                    |                   |                   | 350 843           |                  |                  |                  | 12 457           |                  | 3 179            |
| 5.        | Repoobchody                                 |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 6.        | Závazky z vypožičania finančného majetku    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 7.        | Ostatné záväzky                             | 21 635            | 58 998            | 43 415            | 1 163            | 1 399            | 4 437            | 2 341            | 1 868            | 5 917            |
| II.       | <b>Vlastné imanie</b>                       | 78 477 961        | 81 941 491        | 57 865 419        | 4 074 351        | 4 194 439        | 4 199 589        | 5 617 717        | 5 730 421        | 5 651 655        |
| 8.        | Podielové listy                             | 78 477 961        | 81 941 491        | 57 028 627        | 4 074 351        | 4 194 439        | 3 630 398        | 5 617 717        | 5 730 421        | 4 833 563        |
| a)        | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i> | 256 450           | 330 696           | 836 792           | 70 958           | 145 506          | 569 191          | 118 850          | 237 784          | 818 092          |
|           | <b>Pasíva spolu</b>                         | <b>78 500 026</b> | <b>82 000 938</b> | <b>58 260 945</b> | <b>4 077 356</b> | <b>4 197 676</b> | <b>4 205 806</b> | <b>5 635 571</b> | <b>5 735 300</b> | <b>5 663 618</b> |

| Ozna-<br>čenie | Položka                                                                               | SFSA           |                |                | SPVPV-2          |                  |                  | SP-11            |                  |                  |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| x              | AKTÍVA                                                                                | 31.12.2014     | 31.12.2013     | 31.12.2012     | 31.12.2014       | 31.12.2013       | 31.12.2012       | 31.12.2014       | 31.12.2013       | 31.12.2012       |
| I.             | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                     | <b>862 351</b> | <b>437 238</b> | <b>165 183</b> | <b>3 852 745</b> | <b>3 868 052</b> | <b>3 840 717</b> | <b>3 605 128</b> | <b>3 678 904</b> | <b>3 691 500</b> |
| 1.             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                                | 0              | 0              | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)             | <i>bez kupónov</i>                                                                    |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)             | <i>s kupónmi</i>                                                                      |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 2.             | Dlhopisy                                                                              | 0              | 0              | 0              | 3 820 771        | 3 868 052        | 3 840 717        | 3 605 128        | 3 678 904        | 3 691 500        |
| a)             | <i>bez kupónov</i>                                                                    |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)             | <i>s kupónmi</i>                                                                      |                |                |                | 3 820 771        | 3 868 052        | 3 840 717        | 3 605 128        | 3 678 904        | 3 691 500        |
| 3.             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                           | 0              | 0              | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)             | <i>obchodovateľné akcie</i>                                                           |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)             | <i>neobchodovateľné akcie</i>                                                         |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| c)             | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| d)             | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 4.             | Podielové listy                                                                       | 862 351        | 437 238        | 165 183        | 31 974           | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)             | <i>otvorených podielových fondov</i>                                                  | 862 351        | 437 238        | 165 183        | 31 974           |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)             | <i>ostatné</i>                                                                        |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 5.             | Krátkodobé pohľadávky                                                                 | 0              | 0              | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| c)             | <i>iné</i>                                                                            |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| d)             | <i>obrátené repoobchody</i>                                                           |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 6.             | Dlhodobé pohľadávky                                                                   | 0              | 0              | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 7.             | Deriváty                                                                              |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 8.             | Drahé kovy                                                                            |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| II.            | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                   | <b>1 749</b>   | <b>405</b>     | <b>402</b>     | <b>25 656</b>    | <b>59 580</b>    | <b>50 004</b>    | <b>3 625</b>     | <b>3 858</b>     | <b>55 166</b>    |
| 9.             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | 1 222          | 157            | 335            | 25 553           | 51 927           | 47 193           | 3 625            | 3 858            | 51 666           |
| 10.            | Ostatný majetok                                                                       | 527            | 248            | 67             | 103              | 7 653            | 2 811            |                  |                  | 3 500            |
|                | <b>Aktíva spolu</b>                                                                   | <b>864 100</b> | <b>437 643</b> | <b>165 585</b> | <b>3 878 401</b> | <b>3 927 632</b> | <b>3 890 721</b> | <b>3 608 753</b> | <b>3 682 762</b> | <b>3 746 666</b> |

| Ozna-<br>čenie | Položka                                     | SFSA           |                |                | SPVPV-2          |                  |                  | SP-11            |                  |                  |
|----------------|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| x              | PASIVA                                      | 31.12.2014     | 31.12.2013     | 31.12.2012     | 31.12.2014       | 31.12.2013       | 31.12.2012       | 31.12.2014       | 31.12.2013       | 31.12.2012       |
| I.             | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)      | <b>1 084</b>   | <b>527</b>     | <b>877</b>     | <b>5 292</b>     | <b>4 887</b>     | <b>6 700</b>     | <b>2 362</b>     | <b>2 513</b>     | <b>4 305</b>     |
| 1.             | Závazky voči bankám                         |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 2.             | Závazky z vrátenia podielov                 |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 3.             | Závazky voči správcovskej spoločnosti       | 915            | 439            | 161            | 3 549            | 3 461            | 3 295            | 1 318            | 1 297            | 1 264            |
| 4.             | Deriváty                                    |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 5.             | Repoobchody                                 |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 6.             | Závazky z vypožičania finančného majetku    |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 7.             | Ostatné záväzky                             | 169            | 88             | 716            | 1 743            | 1 426            | 3 405            | 1 044            | 1 216            | 3 041            |
| II.            | <b>Vlastné imanie</b>                       | <b>863 016</b> | <b>437 116</b> | <b>164 708</b> | <b>3 873 109</b> | <b>3 922 745</b> | <b>3 884 021</b> | <b>3 606 391</b> | <b>3 680 249</b> | <b>3 742 361</b> |
| 8.             | Podielové listy                             | 863 016        | 437 116        | 158 500        | 3 873 109        | 3 922 745        | 3 506 146        | 3 606 391        | 3 680 249        | 3 400 000        |
| a)             | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i> | 62 899         | 51 408         | 6 208          | 110 402          | 153 092          | 377 875          | 169 422          | 143 881          | 342 361          |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                         | <b>864 100</b> | <b>437 643</b> | <b>165 585</b> | <b>3 878 401</b> | <b>3 927 632</b> | <b>3 890 721</b> | <b>3 608 753</b> | <b>3 682 762</b> | <b>3 746 666</b> |

| Ozna-<br>čenie | Položka                                                                               | ŠIP K             |            |            | ŠIP B            |            |            | ŠIP A            |            |            |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|------------------|------------|------------|------------------|------------|------------|
| x              | AKTIVA                                                                                | 31.12.2014        | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014       | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014       | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| I.             | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                     | 48 322 606        | 3 678 904  | 3 691 500  | 9 116 760        | 3 678 904  | 3 691 500  | 1 699 869        | 3 678 904  | 3 691 500  |
| 1.             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                                | 0                 | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          |
| a)             | <i>bez kupónov</i>                                                                    |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| b)             | <i>s kupónmi</i>                                                                      |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| 2.             | Dlhopisy                                                                              | 0                 | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          |
| a)             | <i>bez kupónov</i>                                                                    |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| b)             | <i>s kupónmi</i>                                                                      |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| 3.             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                           | 0                 | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          |
| a)             | <i>obchodovateľné akcie</i>                                                           |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| b)             | <i>neobchodovateľné akcie</i>                                                         |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| c)             | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| d)             | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| 4.             | Podielové listy                                                                       | 48 322 606        | 0          | 0          | 9 116 760        | 0          | 0          | 1 699 869        | 0          | 0          |
| a)             | <i>otvorených podielových fondov</i>                                                  | 48 322 606        |            |            | 9 116 760        |            |            | 1 699 869        |            |            |
| b)             | <i>ostatné</i>                                                                        |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| 5.             | Krátkodobé pohľadávky                                                                 | 0                 | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| c)             | <i>iné</i>                                                                            |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| d)             | <i>obrátené repoobchody</i>                                                           |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| 6.             | Dlhodobé pohľadávky                                                                   | 0                 | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| 7.             | Deriváty                                                                              |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| 8.             | Drahé kovy                                                                            |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| II.            | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                   | 1 916 430         | 0          | 0          | 185 479          | 0          | 0          | 35 512           | 0          | 0          |
| 9.             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | 1 901 101         |            |            | 174 101          |            |            | 20 183           |            |            |
| 10.            | Ostatný majetok                                                                       | 15 329            |            |            | 11 378           |            |            | 15 329           |            |            |
|                | <b>Aktiva spolu</b>                                                                   | <b>50 239 036</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>9 302 239</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>1 735 381</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

| Ozna-<br>čenie | Položka                                  | ŠIP K             |            |            | ŠIP B            |            |            | ŠIP A            |            |            |
|----------------|------------------------------------------|-------------------|------------|------------|------------------|------------|------------|------------------|------------|------------|
| x              | PASIVA                                   | 31.12.2014        | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014       | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014       | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| I.             | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)   | 406 102           | 2 513      | 4 305      | 13 691           | 2 513      | 4 305      | 763              | 2 513      | 4 305      |
| 1.             | Závazky voči bankám                      |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| 2.             | Závazky z vrátenia podielov              | 2 006             |            |            | 598              |            |            |                  |            |            |
| 3.             | Závazky voči správcovskej spoločnosti    | 22 056            |            |            | 3 673            |            |            | 507              |            |            |
| 4.             | Deriváty                                 |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| 5.             | Repoobchody                              |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| 6.             | Závazky z vypožičania finančného majetku |                   |            |            |                  |            |            |                  |            |            |
| 7.             | Ostatné záväzky                          | 382 040           |            |            | 9 420            |            |            | 256              |            |            |
| II.            | <b>Vlastné imanie</b>                    | <b>49 832 934</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>9 288 548</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>1 734 618</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| 8.             | Podielové listy                          | 49 832 934        |            |            | 9 288 548        |            |            | 1 734 618        |            |            |
| a)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie     | 664 432           |            |            | 186 104          |            |            | 48 488           |            |            |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                      | <b>50 239 036</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>9 302 239</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>1 735 381</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

| Ozna-<br>čenie | Položka                                                  | SRF               |                   |                   |
|----------------|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                |                                                          | 31.12.2014        | 31.12.2013        | 31.12.2012        |
| x              | <b>AKTÍVA</b>                                            |                   |                   |                   |
| <b>I.</b>      | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 11)       | <b>12 469 874</b> | <b>14 781 702</b> | <b>14 650 706</b> |
| 1.             | Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach          |                   |                   |                   |
| 2.             | Podiely v realitných spoločnostiach                      | 889 074           | 777 966           | 745 995           |
| 3.             | Obstaranie nehnuteľností                                 |                   |                   |                   |
| 4.             | Investície do nehnuteľností                              |                   |                   |                   |
| 5.             | Pohľadávky z finančného prenájmu                         |                   |                   |                   |
| 6.             | Pohľadávky voči realitným spoločnostiam                  | 0                 | 0                 | 0                 |
| a)             | krátkodobé                                               |                   |                   |                   |
| b)             | dlhodobé                                                 |                   |                   |                   |
| 7.             | Podielové listy otvorených podielových fondov            | 11 416 922        | 11 797 333        | 12 273 438        |
| 8.             | Dlhopisy                                                 | 163 878           | 155 809           | 156 344           |
| a)             | bez kupónov                                              |                   |                   |                   |
| b)             | s kupónmi                                                | 163 878           | 155 809           | 156 344           |
| 9.             | Krátkodobé pohľadávky voči bankám                        |                   | 2 050 594         | 1 474 929         |
| 10.            | Obrátené repoobchody                                     |                   |                   |                   |
| 11.            | Deriváty                                                 |                   |                   |                   |
| <b>II.</b>     | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 12 a 13)     | <b>1 949 949</b>  | <b>9 865</b>      | <b>53 401</b>     |
| 12.            | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 1 949 407         | 9 707             | 36 392            |
| 13.            | Ostatný majetok                                          | 542               | 158               | 17 009            |
|                | <b>Aktíva spolu</b>                                      | <b>14 419 823</b> | <b>14 791 567</b> | <b>14 704 107</b> |

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                | SRF               |                   |                   |
|----------------|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                |                                        | 31.12.2014        | 31.12.2013        | 31.12.2012        |
| x              | <b>PASÍVA</b>                          |                   |                   |                   |
| <b>I.</b>      | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 8) | <b>16 500</b>     | <b>13 990</b>     | <b>18 325</b>     |
| 1.             | Krátkodobé úvery                       |                   |                   |                   |
| 2.             | Závazky z vrátenia podielov            |                   | 4 993             |                   |
| 3.             | Deriváty                               |                   |                   |                   |
| 4.             | Repoobchody                            |                   |                   |                   |
| 5.             | Závazky voči správcovskej spoločnosti  | 592               | 2 429             | 2 415             |
| 6.             | Závazky voči realitným spoločnostiam   | 0                 | 0                 | 0                 |
| a)             | krátkodobé                             |                   |                   |                   |
| b)             | dlhodobé                               |                   |                   |                   |
| 7.             | Hypotekárne úvery                      |                   |                   |                   |
| 8.             | Ostatné záväzky                        | 15 908            | 6 568             | 15 910            |
| <b>II.</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                  | <b>14403323</b>   | <b>14777577</b>   | <b>14685782</b>   |
| 9.             | Podielové listy, z toho                | 14 403 323        | 15 059 740        | 14 568 688        |
| a)             | fondy z ocenenia                       |                   |                   |                   |
| b)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie   | -201 026          | -282 163          | 117 094           |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                    | <b>14 419 823</b> | <b>14 791 567</b> | <b>14 704 107</b> |

# Výkaz ziskov a strát

| Ozna-<br>čenie | Položka                                              | SEPF       |            |            | SEDF       |            |            | SAP        |            |            |
|----------------|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| a              | b                                                    | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| 1.             | Výnosy z úrokov                                      | 4 701 520  | 5 474 167  | 7 951 767  | 4 334 539  | 3 065 722  | 2 671 781  | 3 364      | 995        | 283 077    |
| 1.1.           | úroky                                                | 4 701 520  | 5 474 167  | 7 951 767  | 4 334 539  | 3 065 722  | 2 671 781  | 3 364      | 995        | 283 077    |
| 1.2./a.        | výsledok zaistenia                                   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 1.3./b.        | zníženie hodnoty príslušíP ného majetku              |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 2.             | Výnosy z podielových listov                          |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 3.             | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 34         |
| 3.1.           | dividendy a iné podiely na zisku                     |            |            |            |            |            |            |            |            | 34         |
| 3.2.           | výsledok zaistenia                                   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 4./c.          | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | -453 581   | -85 754    | 6 096 890  | 4 325 050  | 22 805     | 4 595 602  | 5 901 354  | 1 777 197  | 1 472 326  |
| 5./d.          | Zisk/strata z operácií s devízami                    | -565 005   | -1 593 627 | -40 557    | -10 888    | -867 796   | -748 814   | 32 644     | -5 523     | -7 234     |
| 6./e.          | Zisk/strata z derivátov                              | 21 628     | 727 814    | 1 411 716  | -15 818    | 595 303    | 1 160 779  | 553        | -270 160   | 73 816     |
| 7./f.          | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 8./g.          | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| I.             | Výnos z majetku vo fonde                             | 3 704 562  | 4 522 600  | 15 419 816 | 8 632 883  | 2 816 034  | 7 679 348  | 5 937 915  | 1 502 509  | 1 822 019  |
| h.             | Transakčné náklady                                   | -3 838     | -4 669     | -697       | -3 914     | -1 022     | -365       | -2 969     | -1 509     |            |
| i.             | Bankové poplatky a iné poplatky                      | -5 746     | -6 476     | -7 473     | -18 904    | -18 383    | -6 302     | -15 578    | -13 745    | -3 113     |
| II.            | Čistý výnos z majetku vo fonde                       | 3 694 978  | 4 511 455  | 15 411 646 | 8 610 065  | 2 796 629  | 7 672 681  | 5 919 368  | 1 487 255  | 1 818 906  |
| j.             | Náklady na financovanie fondu                        | -18 035    | 0          | 0          | -10 200    | -10 200    | -18 250    | 0          | 0          | 3 878      |
| j.1.           | náklady na úroky                                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| j.2.           | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| j.3.           | náklady na dane a poplatky                           | -18 035    |            |            | -10 200    | -10 200    | -18 250    |            |            | 3 878      |
| III.           | Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde         | 3 676 943  | 4 511 455  | 15 411 646 | 8 599 865  | 2 786 429  | 7 654 431  | 5 919 368  | 1 487 255  | 1 822 784  |
| k.             | Náklady na                                           | -1 687 967 | -2 089 868 | -2 157 694 | -1 877 440 | -1 323 155 | -857 149   | -1 011 032 | -426 330   | -382 324   |
| k.1.           | odplatu za správu fondu                              | -1 687 967 | -2 089 868 | -2 157 694 | -1 877 440 | -1 323 155 | -857 149   | -1 011 032 | -426 330   | -382 324   |
| k.2.           | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| l.             | Náklady na odplaty za služby depozitára              | -418 349   | -521 034   | -518 163   | -303 777   | -208 261   | -134 639   | -133 351   | -67 368    | -59 883    |
| m.             | Náklady na audit účtovnej závierky                   | -36 000    | -52 717    | -19 280    | -34 953    | -24 315    | -19 282    | -17 831    | 3 741      | -17 687    |
| A.             | Zisk alebo strata za účtovné obdobie                 | 1 534 627  | 1 847 836  | 12 716 509 | 6 383 695  | 1 230 698  | 6 643 361  | 4 757 154  | 997 298    | 1 362 890  |

| Ozna-<br>čenie | Položka                                              | SGAF       |            |            | SI1F       |            |            | SFMV       |            |            |
|----------------|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                |                                                      | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| a              | b                                                    |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 1.             | Výnosy z úrokov                                      | 5 626      | 16 448     | 20 205     | 373 775    | 365 667    | 277 292    | 7 169      | 3 057      | 3 353      |
| 1.1.           | úroky                                                | 5 626      | 16 448     | 20 205     | 373 775    | 365 667    | 277 292    | 7 169      | 3 057      | 3 353      |
| 1.2./a.        | výsledok zaistenia                                   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 1.3./b.        | zníženie hodnoty prísľuŠIP ného majetku              |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 2.             | Výnosy z podielových listov                          |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 3.             | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | 351        | 0          | 167        | 186 673    | 220 637    | 175 882    | 877 080    | 379 073    | 302 526    |
| 3.1.           | dividendy a iné podiely na zisku                     | 351        |            | 167        | 186 673    | 220 637    | 175 882    | 877 080    | 379 073    | 302 526    |
| 3.2.           | výsledok zaistenia                                   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 4./c.          | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 466 927    | 294 688    | 1 592 907  | 1 813 610  | 1 120 285  | 1 791 979  | 2 564 093  | 2 880 674  | 446 237    |
| 5./d.          | Zisk/strata z operácií s devízami                    | 429 072    | -172 960   | -109 518   | 10 300     | -71 971    | -10 352    | 2 226 016  | -1 022 769 | -189 780   |
| 6./e.          | Zisk/strata z derivátov                              | 108 220    | 3 774 768  | 1 796 500  | -193 463   | 1 127 649  | 116 705    | -1 355 976 | 1 882 282  | 380 255    |
| 7./f.          | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 8./g.          | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| I.             | Výnos z majetku vo fonde                             | 1 010 196  | 3 912 944  | 3 300 261  | 2 190 895  | 2 762 267  | 2 351 506  | 4 318 382  | 4 122 317  | 942 591    |
| h.             | Transakčné náklady                                   | -1 388     | -1 458     |            | -3 857     | -2 180     | -844       | -22 464    | -26 345    | -9 968     |
| i.             | Bankové poplatky a iné poplatky                      | -2 990     | -1 572     | -752       | -170       | -322       | -181       | -7 775     | -4 702     | -4 281     |
| II.            | Čistý výnos z majetku vo fonde                       | 1 005 818  | 3 909 914  | 3 299 509  | 2 186 868  | 2 759 765  | 2 350 481  | 4 288 143  | 4 091 270  | 928 342    |
| j.             | Náklady na financovanie fondu                        | 0          | 0          | 0          | 0          | -2 166     | -5 816     | -146 304   | -40 407    | -40 500    |
| j.1.           | náklady na úroky                                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| j.2.           | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| j.3.           | náklady na dane a poplatky                           |            |            |            |            | -2 166     | -5 816     | -146 304   | -40 407    | -40 500    |
| III.           | Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde         | 1 005 818  | 3 909 914  | 3 299 509  | 2 186 868  | 2 757 599  | 2 344 665  | 4 141 839  | 4 050 863  | 887 842    |
| k.             | Náklady na                                           | -263 297   | -265 478   | -281 422   | -60 639    | -60 401    | -63 765    | -574 019   | -208 554   | -91 017    |
| k.1.           | odplatu za správu fondu                              | -263 297   | -265 478   | -281 422   | -60 639    | -60 401    | -63 765    | -574 019   | -208 554   | -91 017    |
| k.2.           | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| l.             | Náklady na odplatu za služby depozitára              | -31 932    | -36 159    | -39 538    | -27 578    | -25 389    | -23 773    | -57 411    | -27 810    | -13 573    |
| m.             | Náklady na audit účtovnej závierky                   | -4 051     | 6 131      | -16 795    | -6 580     | 4 694      | -17 089    | -7 654     | 3 006      | -9 417     |
| A.             | Zisk alebo strata za účtovné obdobie                 | 706 538    | 3 614 408  | 2 961 754  | 2 092 071  | 2 676 503  | 2 240 038  | 3 502 755  | 3 817 505  | 773 835    |



| Ozna-<br>čenie | Položka                                              | SPFPT      |            |            | SPFPV      |            |            | SBFPV      |            |            |
|----------------|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                |                                                      | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| a              | b                                                    |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 1.             | Výnosy z úrokov                                      | 458 778    | 570 481    | 874 789    | 158 919    | 179 341    | 174 207    | 265 761    | 273 646    | 275 088    |
| 1.1.           | úroky                                                | 458 778    | 570 481    | 874 789    | 158 919    | 179 341    | 174 207    | 265 761    | 273 646    | 275 088    |
| 1.2./a.        | výsledok zaistenia                                   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 1.3./b.        | zníženie hodnoty prísľuŠIP ného majetku              |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 2.             | Výnosy z podielových listov                          |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 3.             | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 3.1.           | dividendy a iné podiely na zisku                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 3.2.           | výsledok zaistenia                                   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 4./c.          | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 4 774      | -43 117    | 144 977    | -60 810    | -9 525     | 423 569    | -106 776   | 3 093      | 584 729    |
| 5./d.          | Zisk/strata z operácií s devízami                    |            |            |            |            |            |            | 16 012     | -5 468     | -2 532     |
| 6./e.          | Zisk/strata z derivátov                              |            | -124       | -7 538     |            |            |            | -14 029    | 4 752      | 4 352      |
| 7./f.          | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 8./g.          | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| I.             | Výnos z majetku vo fonde                             | 463 552    | 527 240    | 1 012 228  | 98 109     | 169 816    | 597 776    | 160 968    | 276 023    | 861 637    |
| h.             | Transakčné náklady                                   | -179       | -163       |            | -958       |            |            | -718       |            |            |
| i.             | Bankové poplatky a iné poplatky                      | -292       | -275       | -178       | -67        | -55        | -45        | -83        | -267       | -68        |
| II.            | Čistý výnos z majetku vo fonde                       | 463 081    | 526 802    | 1 012 050  | 97 084     | 169 761    | 597 731    | 160 167    | 275 756    | 861 569    |
| j.             | Náklady na financovanie fondu                        | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| j.1.           | náklady na úroky                                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| j.2.           | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| j.3.           | náklady na dane a poplatky                           |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| III.           | Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde         | 463 081    | 526 802    | 1 012 050  | 97 084     | 169 761    | 597 731    | 160 167    | 275 756    | 861 569    |
| k.             | Náklady na                                           | -153 256   | -141 168   | -114 432   | -20 981    | -21 284    | -20 429    | -34 127    | -34 167    | -32 684    |
| k.1.           | odplatu za správu fondu                              | -153 256   | -141 168   | -114 432   | -20 981    | -21 284    | -20 429    | -34 127    | -34 167    | -32 684    |
| k.2.           | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| l.             | Náklady na odplatu za služby depozitára              | -38 049    | -45 872    | -41 544    | -4 306     | -4 600     | -4 486     | -6 052     | -5 927     | -6 005     |
| m.             | Náklady na audit účtovnej závierky                   | -15 326    | -9 066     | -19 282    | -839       | 1 629      | -3 625     | -1 138     | 2 122      | -4 788     |
| A.             | Zisk alebo strata za účtovné obdobie                 | 256 450    | 330 696    | 836 792    | 70 958     | 145 506    | 569 191    | 118 850    | 237 784    | 818 092    |

| Ozna-<br>čenie | Položka                                              | SFSA       |            |            | SPFPV-2    |            |            | SP-11      |            |            |
|----------------|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                |                                                      | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| a              | b                                                    |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 1.             | Výnosy z úrokov                                      | 5          | 0          | 0          | 174 477    | 174 955    | 93 672     | 157 421    | 159 330    | 86 021     |
| 1.1.           | úroky                                                | 5          |            |            | 174 477    | 174 955    | 93 672     | 157 421    | 159 330    | 86 021     |
| 1.2./a.        | výsledok zaistenia                                   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 1.3./b.        | zníženie hodnoty príslušíP ného majetku              |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 2.             | Výnosy z podielových listov                          |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 3.             | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 3.1.           | dividendy a iné podiely na zisku                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 3.2.           | výsledok zaistenia                                   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 4./c.          | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 70 901     | 54 664     | 7 823      | -44 584    | 27 434     | 334 790    | 31 248     | 2 306      | 269 235    |
| 5./d.          | Zisk/strata z operácií s devízami                    |            |            |            | -152       | -278       | -26        |            |            |            |
| 6./e.          | Zisk/strata z derivátov                              |            |            |            | 25 919     | -5 178     | -22 276    |            |            |            |
| 7./f.          | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 8./g.          | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| I.             | Výnos z majetku vo fonde                             | 70 906     | 54 664     | 7 823      | 155 660    | 196 933    | 406 160    | 188 669    | 161 636    | 355 256    |
| h.             | Transakčné náklady                                   | -130       |            |            |            |            | -1 625     | -33        |            |            |
| i.             | Bankové poplatky a iné poplatky                      | -57        | -52        | -39        | -40        | -1 175     | -27        | -48        | -44        | -24        |
| II.            | Čistý výnos z majetku vo fonde                       | 70 719     | 54 612     | 7 784      | 155 620    | 195 758    | 404 508    | 188 588    | 161 592    | 355 232    |
| j.             | Náklady na financovanie fondu                        | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | -1         | 0          | 0          | 0          |
| j.1.           | náklady na úroky                                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| j.2.           | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| j.3.           | náklady na dane a poplatky                           |            |            |            |            |            | -1         |            |            |            |
| III.           | Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde         | 70 719     | 54 612     | 7 784      | 155 620    | 195 758    | 404 507    | 188 588    | 161 592    | 355 232    |
| k.             | Náklady na                                           | -7 348     | -3 652     | -832       | -39 557    | -39 039    | -21 118    | -14 676    | -14 818    | -8 101     |
| k.1.           | odplatu za správu fondu                              | -7 348     | -3 652     | -832       | -39 557    | -39 039    | -21 118    | -14 676    | -14 818    | -8 101     |
| k.2.           | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| l.             | Náklady na odplaty za služby depozitára              | -350       | -173       | -35        | -4 869     | -4 833     | -2 594     | -3 756     | -3 869     | -2 052     |
| m.             | Náklady na audit účtovnej závierky                   | -122       | 621        | -709       | -792       | 1 206      | -2 920     | -734       | 976        | -2 718     |
| A.             | Zisk alebo strata za účtovné obdobie                 | 62 899     | 51 408     | 6 208      | 110 402    | 153 092    | 377 875    | 169 422    | 143 881    | 342 361    |

| Ozna-<br>čenie | Položka                                              | ŠIP K      |            |            | ŠIP B      |            |            | ŠIP A      |            |            |
|----------------|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                |                                                      | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| a              | b                                                    |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 1.             | Výnosy z úrokov                                      | 1 094      | 0          | 0          | 290        | 0          | 0          | 36         | 0          | 0          |
| 1.1.           | úroky                                                | 1 094      |            |            | 290        |            |            | 36         |            |            |
| 1.2./a.        | výsledok zaistenia                                   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 1.3./b.        | zníženie hodnoty prísľuŠIP ného majetku              |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 2.             | Výnosy z podielových listov                          |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 3.             | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 3.1.           | dividendy a iné podiely na zisku                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 3.2.           | výsledok zaistenia                                   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 4./c.          | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 767 617    |            |            | 224 453    |            |            | 57 558     |            |            |
| 5./d.          | Zisk/strata z operácií s devízami                    |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 6./e.          | Zisk/strata z derivátov                              |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 7./f.          | Zisk/strata z operácií s drahými kovmi               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 8./g.          | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| I.             | Výnos z majetku vo fonde                             | 768 711    | 0          | 0          | 224 743    | 0          | 0          | 57 594     | 0          | 0          |
| h.             | Transakčné náklady                                   | -1 598     |            |            | -1 061     |            |            | -881       |            |            |
| i.             | Bankové poplatky a iné poplatky                      | -1 349     |            |            | -641       |            |            | -335       |            |            |
| II.            | Čistý výnos z majetku vo fonde                       | 765 764    | 0          | 0          | 223 041    | 0          | 0          | 56 378     | 0          | 0          |
| j.             | Náklady na financovanie fondu                        | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| j.1.           | náklady na úroky                                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| j.2.           | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| j.3.           | náklady na dane a poplatky                           |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| III.           | Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde         | 765 764    | 0          | 0          | 223 041    | 0          | 0          | 56 378     | 0          | 0          |
| k.             | Náklady na                                           | -89 461    | 0          | 0          | -33 342    | 0          | 0          | -7 241     | 0          | 0          |
| k.1.           | odplatu za správu fondu                              | -89 461    |            |            | -33 342    |            |            | -7 241     |            |            |
| k.2.           | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| l.             | Náklady na odplatu za služby depozitára              | -9 635     |            |            | -2 928     |            |            | -528       |            |            |
| m.             | Náklady na audit účtovnej závierky                   | -2 236     |            |            | -667       |            |            | -121       |            |            |
| A.             | Zisk alebo strata za účtovné obdobie                 | 664 432    | 0          | 0          | 186 104    | 0          | 0          | 48 488     | 0          | 0          |

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                         | SRF             |                 |                |
|----------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| a              | b                                                               | 31.12.2014      | 31.12.2013      | 31.12.2012     |
| 1.             | Výnosy z úrokov                                                 | 11 146          | 8 002           | 89 714         |
| 1.a.           | úroky z finančného prenájmu                                     |                 |                 |                |
| 1.b.           | iné úroky                                                       | 11 146          | 8 002           | 89 714         |
| 2.             | Výnosy z prenájmu                                               |                 |                 |                |
| 3.             | Výnosy z podielových listov                                     |                 |                 |                |
| 4.             | Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach | 918 475         | 409 797         | 659 705        |
| 5.             | Výnosy z predaja nehnuteľností                                  |                 |                 |                |
| a.             | Náklady na predané nehnuteľnosti                                |                 |                 |                |
| 6./b.          | Zisk alebo strata z cenných papierov                            | -875 663        | -441 405        | -340 279       |
| 7./c.          | Čistý zisk alebo strata z devíz                                 | 1 314           | -457            | (2 302)        |
| 8./d.          | Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku                 |                 |                 |                |
| <b>I.</b>      | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                                 | <b>55 272</b>   | <b>-24 063</b>  | <b>406 838</b> |
| e.             | Transakčné náklady                                              |                 | -3              |                |
| f.             | Náklady na odplaty a provízie                                   |                 |                 |                |
| <b>II.</b>     | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                           | <b>55 272</b>   | <b>-24 066</b>  | <b>406 838</b> |
| g.             | Náklady na financovanie fondu                                   | -628            | -9 564          | -15 109        |
| g.1.           | náklady na úroky                                                | -132            | -146            | -189           |
| g.2.           | výsledok zaistenia úrokov                                       |                 |                 |                |
| g.3.           | náklady na dane a poplatky                                      | -496            | -9 418          | -14 920        |
| <b>III.</b>    | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>             | <b>54 644</b>   | <b>-33 630</b>  | <b>391 729</b> |
| h.             | Náklady na odplaty za služby depozitára                         | -34 867         | -35 570         | -38 096        |
| i.             | Náklady na odplatu za správu fondu                              | -217 898        | -218 763        | -223 675       |
| j.             | Náklady na audit účtovnej závierky                              | -2 905          | 5 800           | -12 864        |
| <b>A.</b>      | <b>Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie</b>               | <b>-201 026</b> | <b>-282 163</b> | <b>117 094</b> |

# *Vybrané ukazovatele*

| Vybrané ukazovatele               | SEPF          |               |               | SEDF          |               |               | SAP           |               |             |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
|                                   | 12/2014       | 12/2013       | 12/2012       | 12/2014       | 12/2013       | 12/2012       | 12/2014       | 12/2013       | 12/2012     |
| Celková čistá hodnota majetku     | 350 409 080   | 360 624 011   | 351 128 036   | 246 122 576   | 148 172 158   | 96 323 664    | 128 446 046   | 52 405 571    | 28 183 370  |
| Počet podielov v obehu (v ks)     | 7 580 928 536 | 7 834 210 124 | 7 667 567 738 | 4 735 033 362 | 2 944 547 388 | 1 932 949 649 | 3 060 236 479 | 1 317 309 557 | 726 557 283 |
| Čistá hodnota podielu             | 0,04622       | 0,04603       | 0,04579       | 0,05198       | 0,05032       | 0,04983       | 0,04197       | 0,03978       | 0,03878     |
| Počet vydaných podielov (v ks)    | 2 125 052 065 | 1 582 137 409 | 741 660 730   | 2 582 831 715 | 1 484 934 129 | 732 038 178   | 2 030 707 846 | 699 359 372   | 475 366 915 |
| Suma za ktorú boli vydané         | 98 138 711    | 72 559 994    | 33 676 304    | 132 292 578   | 74 288 851    | 35 638 782    | 83 178 203    | 27 494 631    | 18 049 073  |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 2 378 333 653 | 1 415 495 023 | 2 198 748 316 | 792 345 741   | 473 336 390   | 399 117 520   | 287 780 924   | 108 607 098   | 254 013 745 |
| Suma, za ktorú boli vyplatené     | 109 888 813   | 64 912 496    | 98 888 824    | 40 734 669    | 23 674 176    | 19 067 739    | 11 901 171    | 4 271 398     | 9 601 903   |

| Vybrané ukazovatele               | SGAF        |             |             | SI1F        |             |             | SRF         |             |             |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                   | 12/2014     | 12/2013     | 12/2012     | 12/2014     | 12/2013     | 12/2012     | 12/2014     | 12/2013     | 12/2012     |
| Celková čistá hodnota majetku     | 19 685 063  | 21 529 370  | 22 922 824  | 34 051 121  | 31 959 055  | 26 649 989  | 14 403 323  | 14 777 577  | 14 685 782  |
| Počet podielov v obehu (v ks)     | 461 076 471 | 523 127 515 | 654 742 703 | 898 317 080 | 855 056 585 | 683 718 836 | 427 654 167 | 432 770 978 | 421 726 540 |
| Čistá hodnota podielu             | 0,04269     | 0,04116     | 0,03501     | 0,03791     | 0,03738     | 0,03898     | 0,03368     | 0,03415     | 0,03482     |
| Počet vydaných podielov (v ks)    | 27 146 232  | 23 612 122  | 17 635 920  | 43 260 495  | 171 337 749 | 0           | 0           | 52 339 497  | 174 732 548 |
| Suma za ktorú boli vydané         | 1 121 128   | 894 202     | 583 322     | 1 639 582   | 6 416 459   | 0           | 0           | 1 800 000   | 6 000 000   |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 89 197 276  | 155 227 310 | 130 015 627 | 0           | 0           | 0           | 5 116 811   | 41 295 059  | 202 640 890 |
| Suma, za ktorú boli vyplatené     | 3 672 317   | 5 902 202   | 4 306 150   | 0           | 0           | 0           | 173 228     | 1 426 042   | 6 954 733   |

| Vybrané ukazovatele               | SFMV          |             |             | SPFPT         |               |               | SPFPV       |             |             |
|-----------------------------------|---------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
|                                   | 12/2014       | 12/2013     | 12/2012     | 12/2014       | 12/2013       | 12/2012       | 12/2014     | 12/2013     | 12/2012     |
| Celková čistá hodnota majetku     | 50 814 129    | 28 558 384  | 11 966 549  | 78 477 962    | 81 941 491    | 57 865 420    | 4 074 352   | 4 194 439   | 4 199 589   |
| Počet podielov v obehu (v ks)     | 1 305 792 820 | 803 465 574 | 417 056 473 | 2 105 979 417 | 2 206 283 487 | 1 565 633 073 | 118 473 054 | 119 979 326 | 120 289 468 |
| Čistá hodnota podielu             | 0,03891       | 0,03554     | 0,02869     | 0,03726       | 0,03714       | 0,03696       | 0,03439     | 0,03496     | 0,03491     |
| Počet vydaných podielov (v ks)    | 946 712 985   | 608 468 069 | 350 236 795 | 1 440 728 579 | 1 865 812 853 | 605 006 365   | 0           | 3 199 536   | 1 354 855   |
| Suma za ktorú boli vydané         | 35 556 689    | 19 595 966  | 9 590 979   | 53 617 754    | 69 163 928    | 22 294 762    | 0           | 112 694     | 45 180      |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 444 385 739   | 222 058 968 | 92 309 164  | 1 541 032 649 | 1 225 162 439 | 981 801 961   | 1 506 272   | 3 509 678   | 1 355 617   |
| Suma, za ktorú boli vyplatené     | 16 804 541    | 6 822 068   | 2 491 079   | 57 337 745    | 45 418 562    | 36 047 878    | 53 405      | 123 575     | 45 174      |

| Vybrané ukazovatele               | SBFPV       |             |             | SFSA       |            |            | SPFPV-2     |             |             |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
|                                   | 12/2014     | 12/2013     | 12/2012     | 12/2014    | 12/2013    | 12/2012    | 12/2014     | 12/2013     | 12/2012     |
| Celková čistá hodnota majetku     | 5 617 717   | 5 730 421   | 5 651 656   | 863 016    | 437 116    | 164 708    | 3 873 110   | 3 922 745   | 3 884 021   |
| Počet podielov v obehu (v ks)     | 510 511 948 | 514 336 329 | 511 535 256 | 65 260 800 | 36 336 923 | 16 420 630 | 356 328 297 | 357 401 590 | 357 397 140 |
| Čistá hodnota podielu             | 0,01100     | 0,01114     | 0,01105     | 0,01322    | 0,01203    | 0,01003    | 0,01087     | 0,01098     | 0,01087     |
| Počet vydaných podielov (v ks)    | 42 050 216  | 22 409 072  | 39 379 669  | 28 923 877 | 19 916 293 | 16 420 630 | 2 334 560   | 2 407 853   | 357 397 140 |
| Suma za ktorú boli vydané         | 471 678     | 247 045     | 413 603     | 363 000    | 221 000    | 158 500    | 26 000      | 26 000      | 3 556 500   |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 45 874 597  | 19 607 999  | 42 110 458  | 0          | 0          | 0          | 3 407 853   | 2 403 403   | 0           |
| Suma, za ktorú boli vyplatené     | 515 343     | 216 906     | 443 055     | 0          | 0          | 0          | 37 890      | 26 000      | 0           |

| Vybrané ukazovatele               | SP-11       |             |             | ŠIP K         |         |         | ŠIP B       |         |         |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------|---------|-------------|---------|---------|
|                                   | 12/2014     | 12/2013     | 12/2012     | 12/2014       | 12/2013 | 12/2012 | 12/2014     | 12/2013 | 12/2012 |
| Celková čistá hodnota majetku     | 3 606 390   | 3 680 249   | 3 742 361   | 0             | N/A     | N/A     | 0           | N/A     | N/A     |
| Počet podielov v obehu (v ks)     | 301 156 514 | 321 785 857 | 340 000 000 | 4 828 436 097 | N/A     | N/A     | 904 315 275 | N/A     | N/A     |
| Čistá hodnota podielu             | 0,01198     | 0,01144     | 0,01101     | 0,00000       | N/A     | N/A     | 0,00000     | N/A     | N/A     |
| Počet vydaných podielov (v ks)    | 0           | 0           | 340 000 000 | 4 882 924 717 | N/A     | N/A     | 919 736 365 | N/A     | N/A     |
| Suma za ktorú boli vydané         | 0           | 0           | 3 400 000   | 49 726 541    | N/A     | N/A     | 9 259 293   | N/A     | N/A     |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 20 629 343  | 18 214 143  | 0           | 54 488 620    | N/A     | N/A     | 15 421 090  | N/A     | N/A     |
| Suma, za ktorú boli vyplatené     | 243 281     | 205 993     | 0           | 558 076       | N/A     | N/A     | 156 863     | N/A     | N/A     |

| Vybrané ukazovatele               | ŠIP A       |         |         |
|-----------------------------------|-------------|---------|---------|
|                                   | 12/2014     | 12/2013 | 12/2012 |
| Celková čistá hodnota majetku     | 0           | N/A     | N/A     |
| Počet podielov v obehu (v ks)     | 167 951 020 | N/A     | N/A     |
| Čistá hodnota podielu             | 0,00000     | N/A     | N/A     |
| Počet vydaných podielov (v ks)    | 172 802 142 | N/A     | N/A     |
| Suma za ktorú boli vydané         | 1 735 403   | N/A     | N/A     |
| Počet vyplatených podielov (v ks) | 4 851 122   | N/A     | N/A     |
| Suma, za ktorú boli vyplatené     | 49 281      | N/A     | N/A     |

8. Údaje o využívaných technikách a nástrojoch podľa § 100 ods. 2 a údaje o hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde

Pri výpočte celkového rizika z derivátov používa správcovská spoločnosť záväzkový prístup v zmysle § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

|                                                                                   | SEPF                    | SEDF                    | SAP                     | SGAF                    | SI1F                    | SRF                     | SFMV                    | SPFPT                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2                                  | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu |
| Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním                                  | 0                       | 0                       | 0                       | 75 025                  | 9 407                   | 0                       | 1 556 351               | 0                       |
| Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde | 162 694                 | 105 494                 | 302 440                 | 162 988                 | 70 161                  | 16 500                  | 1 703 469               | 22 065                  |

|                                                                                   | SPFPV                   | SBFVP                   | SFSA                    | SPFPV-2                 | SP-11                   | ŠIP K                   | ŠIP B                   | ŠIP A                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2                                  | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu | Deriváty na cudziu menu |
| Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním                                  | 0                       | 12 457                  | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde | 3 005                   | 17 854                  | 1 084                   | 5 292                   | 2 362                   | 406 102                 | 13 691                  | 763                     |

9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde

Vzhľadom na malé podiely v spoločnostiach správcovská spoločnosť neuplatňuje hlasovacie práva spojené s cennými papiermi v majetku v podielových fondoch.

10. Údaje o špeciálnom fonde nehnuteľností

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Realitný fond, špeciálny podielový fond nehnuteľností priamo nevlastnil k 31.12.2014 žiadnu nehnuteľnosť, nevyužíval služby realitných kancelárií ani nevykázal v zostavenej účtovnej závierke k 31.12.2014 žiadne zisky/straty z predaja nehnuteľností.

**C. Účtovná závierka podielových fondov**

Účtovná závierka podielových fondov k 31.12.2014 tvorí osobitné prílohy tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

Osobitné prílohy tejto správy, obsahujúce kompletné účtovné závierky podielových fondov, sú k dispozícii v sídle spoločnosti a depozitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.**  
**Tomášikova 48, 832 65 Bratislava**  
<http://www.amslsp.sk>  
**SPOROTEL 0850 111 888**

## Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť audítora*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

### *Názor*

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

20. apríla 2015  
Bratislava, Slovenská republika

  
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 257

  
Ing. Tomáš Přeček  
Licencia UDVA č. 1067



# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 31. 12. 2014

LEI

5 4 9 3 0 0 C N 9 I 7 I O P O A 3 8 9 2

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

|                                     |
|-------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input type="checkbox"/>            |
| <input type="checkbox"/>            |

riadna

mimoriadna

priebežná

☒

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

|    |     |         |
|----|-----|---------|
| od | 0 1 | 2 0 1 4 |
| do | 1 2 | 2 0 1 4 |

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

|    |     |         |
|----|-----|---------|
| od | 0 1 | 2 0 1 3 |
| do | 1 2 | 2 0 1 3 |

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A S S E T M A N A G E M E N T S L O V E N S K E J S P O R I T E L ' N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

F O N D M A X I M A L I Z O V A N Ý C H V Ý N O S O V , O . P . F .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 0 2 1

E-mailová adresa

S I M K O V I C . M I C H A E L A @ S L S P . S K

Zostavená dňa:

31. marca 2015

Schválená dňa:

17. apríla 2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Mgr. Dušan Svítek  
Predseda predstavenstva



RNDr. Roman Viček  
Člen predstavenstva



549300CN9I7IOPOA3892

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

## S Ú V A H A

v EUR

k 31. decembru 2014

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                               | Číslo<br>poznámky | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                                                     |                   | 1                        | 2                                                  |
| x              | Aktíva                                                                                |                   | x                        | x                                                  |
| <b>I.</b>      | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                     |                   | <b>45 004 081</b>        | <b>23 412 268</b>                                  |
| 1.             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                                |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | <i>bez kupónov</i>                                                                    |                   |                          |                                                    |
| b)             | <i>s kupónmi</i>                                                                      |                   |                          |                                                    |
| 2.             | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                                   |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | <i>bez kupónov</i>                                                                    |                   |                          |                                                    |
| b)             | <i>s kupónmi</i>                                                                      |                   |                          |                                                    |
| 3.             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                           | E.a)              | 37 708 576               | 20 704 108                                         |
| a)             | <i>obchodovateľné akcie</i>                                                           |                   | 37 708 576               | 20 704 108                                         |
| b)             | <i>neobchodovateľné akcie</i>                                                         |                   |                          |                                                    |
| c)             | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        |                   |                          |                                                    |
| d)             | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     |                   |                          |                                                    |
| 4.             | Podielové listy                                                                       | E.b)              | 4 212 049                | 2 202 915                                          |
| a)             | <i>otvorených podielových fondov</i>                                                  |                   | 4 212 049                | 2 202 915                                          |
| b)             | <i>ostatné</i>                                                                        |                   |                          |                                                    |
| 5.             | Krátkodobé pohľadávky                                                                 | E.c)              | 3 000 351                | 0                                                  |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    |                   | 3 000 351                |                                                    |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |                          |                                                    |
| c)             | <i>iné</i>                                                                            |                   |                          |                                                    |
| d)             | <i>obrátené repoobchody</i>                                                           |                   |                          |                                                    |
| 6.             | Dlhodobé pohľadávky                                                                   |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    |                   |                          |                                                    |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |                          |                                                    |
| 7.             | Deriváty                                                                              | E.d)              | 83 105                   | 505 245                                            |
| 8.             | Drahé kovy                                                                            |                   |                          |                                                    |
| <b>II.</b>     | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                   |                   | <b>7 513 517</b>         | <b>5 187 870</b>                                   |
| 9.             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | E.e)              | 7 470 336                | 5 151 332                                          |
| 10.            | Ostatný majetok                                                                       | E.f)              | 43 181                   | 36 538                                             |
|                | <b>Aktíva spolu</b>                                                                   |                   | <b>52 517 598</b>        | <b>28 600 138</b>                                  |

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                   | Číslo<br>poznámky | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                                         |                   | 1                        | 2                                                  |
| x              | Pasíva                                                                    |                   | x                        | x                                                  |
| <b>I.</b>      | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)                                    |                   | <b>1 703 469</b>         | <b>41 754</b>                                      |
| 1.             | Závazky voči bankám                                                       |                   |                          |                                                    |
| 2.             | Závazky z vrátenia podielov                                               |                   |                          |                                                    |
| 3.             | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | E.g)              | 2 114                    | 1 390                                              |
| 4.             | Deriváty                                                                  | E.h)              | 1 556 351                | 31 848                                             |
| 5.             | Repoobchody                                                               |                   |                          |                                                    |
| 6.             | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  |                   |                          |                                                    |
| 7.             | Ostatné záväzky                                                           | E.i)              | 145 004                  | 8 516                                              |
| <b>II.</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                                                     |                   | <b>50 814 129</b>        | <b>28 558 384</b>                                  |
| 8.             | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho |                   | 50 814 129               | 28 558 384                                         |
| a)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                      |                   | 3 502 755                | 3 817 505                                          |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                                                       |                   | <b>52 517 598</b>        | <b>28 600 138</b>                                  |

549300CN9I7IOPOA3892

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.  
Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v EUR

za 12 mesiacov roku 2014

| Označenie    | POLOŽKA                                              | Číslo poznámky | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a            | b                                                    |                | 1                     | 2                                            |
| <b>1.</b>    | Výnosy z úrokov                                      | E.j)           | <b>7 169</b>          | <b>3 057</b>                                 |
| 1.1.         | úroky                                                |                | 7 169                 | 3 057                                        |
| 1.2./a.      | výsledok zaistenia                                   |                |                       |                                              |
| 1.3./b.      | zníženie hodnoty príslušného majetku                 |                |                       |                                              |
| <b>2.</b>    | Výnosy z podielových listov                          |                |                       |                                              |
| <b>3.</b>    | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        | E.k)           | <b>877 080</b>        | <b>379 073</b>                               |
| 3.1.         | dividendy a iné podiely na zisku                     |                | 877 080               | 379 073                                      |
| 3.2.         | výsledok zaistenia                                   |                |                       |                                              |
| <b>4./c.</b> | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | E.l)           | 2 564 093             | 2 880 674                                    |
| <b>5./d.</b> | Zisk/strata z operácií s devízami                    | E.m)           | 2 226 016             | (1 022 769)                                  |
| <b>6./e.</b> | Zisk/strata z derivátov                              | E.n)           | (1 355 976)           | 1 882 282                                    |
| <b>7./f.</b> | Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi             |                |                       |                                              |
| <b>8./g.</b> | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |                |                       |                                              |
| <b>I.</b>    | <b>Výnos z majetku vo fonde</b>                      |                | <b>4 318 382</b>      | <b>4 122 317</b>                             |
| h.           | Transakčné náklady                                   |                | (22 464)              | (26 345)                                     |
| i.           | Bankové a iné poplatky                               |                | (7 775)               | (4 702)                                      |
| <b>II.</b>   | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                |                | <b>4 288 143</b>      | <b>4 091 270</b>                             |
| j.           | Náklady na financovanie fondu                        |                | (146 304)             | (40 407)                                     |
| j.1.         | náklady na úroky                                     |                |                       |                                              |
| j.2.         | zisky/straty zo zaistenia úrokov                     |                |                       |                                              |
| j.3.         | náklady na dane a poplatky                           |                | (146 304)             | (40 407)                                     |
| <b>III.</b>  | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>  |                | <b>4 141 839</b>      | <b>4 050 863</b>                             |
| k.           | Náklady na                                           |                | (574 019)             | (208 554)                                    |
| k.1.         | odplatu za správu fondu                              |                | (574 019)             | (208 554)                                    |
| k.2.         | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde   |                |                       |                                              |
| l.           | Náklady na odplaty za služby depozitára              |                | (57 411)              | (27 810)                                     |
| m.           | Náklady na audit účtovnej závierky                   |                | (7 654)               | 3 006                                        |
| <b>A.</b>    | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>          |                | <b>3 502 755</b>      | <b>3 817 505</b>                             |

**A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĖ A PREDMET ČINNOSTI**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 12. marca 2007, č. OPK-416-2007-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 15. marca 2007. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov začalo dňa 3. apríla 2007.

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do akciových investícií, najmä do akcií obchodných spoločností na základe analýzy ich fundamentálnych parametrov a nastavenia ich obchodných modelov s cieľom dosiahnuť vo fonde dodatočný výnos vyplývajúci z výberu jednotlivých akciových titulov s nadštandardným potenciálom výnosu. Strategický podiel akcií vo fonde predstavuje 90%, pričom v rámci taktickej alokácie aktív sa aj pomocou akciových futures môže znížiť na 70% , resp. zvýšiť až na 110% s cieľom participovať na akciovom trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhnúť sa investíciám do akcií v prípade ich klesajúceho trendu. Rozhodnutia o stanovení podielu akcií sú výsledkom kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy akciových trhov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

| Predstavenstvo |                       |
|----------------|-----------------------|
| Predseda:      | Mgr. Dušan Svitek     |
| Členovia:      | RNDr. Roman Vlček     |
|                | Adrianus J.A. Janmaat |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

| Dozorná rada |                  |
|--------------|------------------|
| Členovia:    | Heinz Bednar     |
|              | Günther Mandl    |
|              | Christian Schön  |
|              | Thomas Schaufler |

K 31. decembru 2014 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

| Priama materská spoločnosť              |                                    |
|-----------------------------------------|------------------------------------|
| Meno:                                   | Erste Asset Management, GmbH       |
| Sídlo:                                  | Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej | Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko |

**LEI: 549300CN9I7IOPOA3892**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|           |  |
|-----------|--|
| závierky: |  |
|-----------|--|

|                                                   |                                      |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Hlavná materská spoločnosť                        |                                      |
| Meno:                                             | Erste Group Bank AG                  |
| Sídlo:                                            | Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko |

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2014 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

### **POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

#### **1. Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. 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 na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

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 vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 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. 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 metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

## **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravené o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravené o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

## **4. Závazky**

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

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

## **5. Finančné deriváty**

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

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

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

## **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším

skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

## **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

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

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.

Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

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

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

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

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

Súčasťou nákladov fondu sú aj odplaty audítora za overenie účtovnej závierky podielového fondu. Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné záväzky“.

**Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,50 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,50 \% / N$$

pričom platí, že:  
 $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$   
 $NAV(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$   
 $N$  – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

**Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,10 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,10 \% / N$$

pričom platí, že:  
 $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$   
 $NAV(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$   
 $N$  – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

**12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

**13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2013 ani k 31. decembru 2014 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

**14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

**15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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



**C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|                                                                                                          | Bežné účtovné obdobie | Predchádzajúce účtovné obdobie |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                               |                       |                                |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                   | 7 172                 | 3 057                          |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                             | (2)                   | (15)                           |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                 | (639 205)             | (241 066)                      |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                                | 4 229                 | 1 689                          |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                    | 877 080               | 379 073                        |
| Pohľadávky za dividendy (-)                                                                              | (38 865)              | (26 920)                       |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 7 191 192             | 13 387 537                     |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)                                      |                       |                                |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)     | (20 770 084)          | (22 106 839)                   |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)                                  |                       |                                |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                        |                       |                                |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                               | (7 654)               | 3 006                          |
| Závazky voči dodávateľom (+)                                                                             | 3 421                 | (5 184)                        |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                    | (146 304)             | (40 407)                       |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                    |                       |                                |
| <b>Cistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                         | <b>(13 519 019)</b>   | <b>(8 646 070)</b>             |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                                |                       |                                |
| Obstaranie nehnuteľností (-)                                                                             |                       |                                |
| Závazky z obstarania nehnuteľností                                                                       |                       |                                |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)                                                           |                       |                                |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)                                                     |                       |                                |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                   | (3 000 338)           | -                              |
| <b>Cistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                          | <b>(3 000 338)</b>    | <b>-</b>                       |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                  |                       |                                |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)                                                       | 35 561 075            | 19 596 509                     |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),                                                           | (16 804 541)          | (6 822 118)                    |
| Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)                     |                       |                                |
| Dedičstvá (-)                                                                                            |                       |                                |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)                                                                        |                       |                                |
| Preddavky na emitovanie podielových listov                                                               |                       |                                |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)                                                      |                       |                                |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)                                                                   |                       |                                |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)                                                                   |                       |                                |
| <b>Cistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                            | <b>18 756 534</b>     | <b>12 774 391</b>              |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                            | <b>81 841</b>         | <b>(121 314)</b>               |
| <b>Cistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                     | <b>2 319 019</b>      | <b>4 007 007</b>               |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                               | <b>5 151 317</b>      | <b>1 144 310</b>               |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                  | <b>7 470 336</b>      | <b>5 151 317</b>               |

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

| Označenie  | Položka                                          | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a          | b                                                | 1                     | 2                                            |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>28 558 384</b>     | <b>11 966 549</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   | 803 465 574           | 417 056 473                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,035545              | 0,028694                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | 35 557 531            | 19 596 398                                   |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 3 502 755             | 3 817 505                                    |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -                                            |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                     | -                                            |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | -                     | -                                            |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -                                            |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | (16 804 541)          | (6 822 068)                                  |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>22 255 745</b>     | <b>16 591 835</b>                            |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>50 814 129</b>     | <b>28 558 384</b>                            |
| a)         | Počet podielov                                   | 1 305 792 820         | 803 465 574                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,038919              | 0,035545                                     |

#### E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

##### a) OBCHODOVATEĽNÉ AKCIE

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola takáto:

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 31.12.2014        | 31.12.2013        |
|--------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Obchodovateľné akcie         |                   |                   |
| 1.1.         | nezaložené                   | 37 708 576        | 20 704 108        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                     | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>37 708 576</b> | <b>20 704 108</b> |

Štruktúra obchodovateľných akcií k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa mien takáto:

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 31.12.2014        | 31.12.2013        |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR                                                            | 6 266 160         | 3 583 677         |
| 2.           | USD                                                            | 18 401 615        | 8 667 096         |
| 3.           | JPY                                                            | 3 277 182         | 2 113 619         |
| 4.           | CHF                                                            | 1 457 006         | 841 068           |
| 5.           | GBP                                                            | 3 974 811         | 2 372 591         |
| 6.           | SEK                                                            | 698 482           | 474 770           |
| 7.           | CZK                                                            | -                 | -                 |
| 8.           | HUF                                                            | -                 | -                 |
| 9.           | PLN                                                            | -                 | -                 |
| 10.          | CAD                                                            | 2 285 332         | 1 726 976         |
| 11.          | AUD                                                            | 1 347 988         | 924 311           |
| 12.          | Ostatné meny                                                   | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>37 708 576</b> | <b>20 704 108</b> |

**b) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa druhov fondov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy (PL)        | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|--------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov |                  |                  |
| 1.1.         | nezaložené                       | 4 212 049        | 2 202 915        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 1.3.         | založené                         | -                | -                |
| 2.           | PL ostatné                       |                  |                  |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                | -                |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                | -                |
| 2.3.         | založené                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>4 212 049</b> | <b>2 202 915</b> |

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|--------------|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | EUR                                                    | 4 212 049        | 2 202 915        |
| 2.           | USD                                                    | -                | -                |
| 3.           | JPY                                                    | -                | -                |
| 4.           | Ostatné meny                                           | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                           | <b>4 212 049</b> | <b>2 202 915</b> |

**c) KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 5.I.EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2014       | 31.12.2013 |
|--------------|----------------------------------------------------------------|------------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                             | 3 000 351        | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov                                              | -                | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                           | -                | -          |
| 4.           | Do jedného roku                                                | -                | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>3 000 351</b> | <b>-</b>   |

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa zostatkovej doby a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 5.II.EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2014       | 31.12.2013 |
|--------------|------------------------------------------------------------------|------------------|------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                               | 3 000 351        | -          |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                | -                | -          |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                             | -                | -          |
| 4.           | Do jedného roku                                                  | -                | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>3 000 351</b> | <b>-</b>   |

**d) DERIVÁTY – AKTÍVA**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------|------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | úrokové                            |            |            |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -          |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -          |
| 2.           | menové                             |            |            |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | 83 105     | 505 245    |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -          | -          |
| 3.           | akciové                            |            |            |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -          | -          |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|              |                      |               |                |
|--------------|----------------------|---------------|----------------|
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom | -             | -              |
| 4.           | komoditné            | -             | -              |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom | -             | -              |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom | -             | -              |
| 5.           | úverové              | -             | -              |
| <b>Spolu</b> |                      | <b>83 105</b> | <b>505 245</b> |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2014    | 31.12.2013     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                    | -             | -              |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                     | 79 733        | 312 382        |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                                  | 3 372         | 135 104        |
| 4.           | Do jedného roku                                                       | -             | 57 759         |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                        | -             | -              |
| <b>Spolu</b> |                                                                       | <b>83 105</b> | <b>505 245</b> |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

| Číslo riadku | 7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 31.12.2014    | 31.12.2013     |
|--------------|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| 1.           | Bez dodávky                                                      | 83 105        | 505 245        |
| <b>Spolu</b> |                                                                  | <b>83 105</b> | <b>505 245</b> |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

| Číslo riadku | 7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Reálna hodnota |                | Nominálna hodnota-pohládávka |                   |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------|-------------------|
|              |                                                                        | 31.12.2014     | 31.12.2013     | 31.12.2014                   | 31.12.2013        |
| 1.           | Forwardy                                                               | -              | 44 869         | -                            | 842 589           |
| 2.           | Swapy                                                                  | 83 105         | 460 376        | 2 753 326                    | 12 379 625        |
| <b>Spolu</b> |                                                                        | <b>83 105</b>  | <b>505 245</b> | <b>2 753 326</b>             | <b>13 222 214</b> |

#### e) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 4 927 506        | 138              |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                | 4 520 105        |
| 3.           | Pohládávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                | -                |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                | -                |
| x            | Medzisúčtová súvaha                                                               | 4 927 506        | 4 520 243        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -                |
| <b>Spolu</b> |                                                                                   | <b>4 927 506</b> | <b>4 520 243</b> |

| Číslo riadku | 9.USD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                     | 1 555 468  | 346 351    |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |                                                                                   |                  |                |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| 2. | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -                | -              |
| 3. | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -                | -              |
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -                | -              |
| x  | Medzisúčtet-súvaha                                                                | 1 555 468        | 346 351        |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -              |
|    | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>1 555 468</b> | <b>346 351</b> |

| Číslo riadku | 9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 787 298        | 244 583        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                | 787 298        | 244 583        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>787 298</b> | <b>244 583</b> |

| Číslo riadku | 9.GBP.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                    | 31.12.2014     | 31.12.2013    |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 200 064        | 40 155        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -             |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -             |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -             |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                | 200 064        | 40 155        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -             |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>200 064</b> | <b>40 155</b> |

#### f) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

| Číslo riadku | 10. Ostatný majetok                                               | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1.           | Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov | -             | -             |
| 2.           | Pohľadávka z vysporiadania futurít                                | 4 314         | 9 618         |
| 3.           | Pohľadávka z dividend                                             | 38 864        | 26 920        |
| 4.           | Iné pohľadávky                                                    | 3             | -             |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>43 181</b> | <b>36 538</b> |

#### g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa druhov záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|--------------|------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Záväzky zo správcovských poplatkov       | 2 089        | 1 174        |
| 2.           | Záväzky zo vstupných poplatkov           | 25           | 216          |
|              | <b>Spolu</b>                             | <b>2 114</b> | <b>1 390</b> |

**LEI: 549300CN9I7IOPOA3892**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

**h) DERIVÁTY – PASÍVA**

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | 31.12.2014       | 31.12.2013    |
|--------------|------------------------------------|------------------|---------------|
| 1.           | úrokové                            |                  |               |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                | -             |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                | -             |
| 2.           | menové                             |                  |               |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | 1 556 351        | 31 848        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                | -             |
| 3.           | akciové                            |                  |               |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                | -             |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                | -             |
| 4.           | komoditné                          |                  |               |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -                | -             |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -                | -             |
| 5.           | úverové                            | -                | -             |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>1 556 351</b> | <b>31 848</b> |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2014       | 31.12.2013    |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                    | -                | -             |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                     | 665 515          | 8 891         |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                                  | 578 688          | 14 122        |
| 4.           | Do jedného roku                                                       | 312 148          | 8 835         |
|              | <b>Spolu</b>                                                          | <b>1 556 351</b> | <b>31 848</b> |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

| Číslo riadku | 4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania | 31.12.2014       | 31.12.2013    |
|--------------|------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| 1.           | Bez dodávky                                                      | 1 556 351        | 31 848        |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>1 556 351</b> | <b>31 848</b> |

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

| Číslo riadku | 4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty | Reálna hodnota   | Reálna hodnota | Nominálna hodnota-závazok | Nominálna hodnota-závazok |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------------------|---------------------------|
|              |                                                                        | 31.12.2014       | 31.12.2013     | 31.12.2014                | 31.12.2013                |
| 1.           | Forwardy                                                               | -                | -              | -                         | -                         |
| 2.           | Swapy                                                                  | 1 556 351        | 31 848         | 25 707 346                | 1 813 042                 |
|              | <b>Spolu</b>                                                           | <b>1 556 351</b> | <b>31 848</b>  | <b>25 707 346</b>         | <b>1 813 042</b>          |

**i) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------|-----------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Záväzky z depozitárskeho poplatku | 4 527      | 2 321      |
| 2.           | Záväzok za správu CP              | 2 156      | 1 048      |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|              |                                      |                |              |
|--------------|--------------------------------------|----------------|--------------|
| 3.           | Závazky voči podielnikom z emisie PL | 3 872          | 136          |
| 4.           | Závazky z auditu                     | 7 653          | 4 234        |
| 5.           | Závazky z vysporiadania futurít      | 126 796        | 777          |
| 6.           | Iné záväzky                          | -              | -            |
| <b>Spolu</b> |                                      | <b>145 004</b> | <b>8 516</b> |

## VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

### j) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 2014         | 2013         |
|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 3 113        | 1 292        |
| 2.           | Reverzné obchody                | -            | -            |
| 3.           | Vklady                          | 4 056        | 1 765        |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | -            | -            |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -            | -            |
| <b>Spolu</b> |                                 | <b>7 169</b> | <b>3 057</b> |

### k) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 3. Výnosy z dividend | 2014           | 2013           |
|--------------|----------------------|----------------|----------------|
| 1.           | EUR                  | 201 632        | 70 565         |
| 2.           | USD                  | 301 239        | 112 705        |
| 3.           | JPY                  | 52 379         | 38 510         |
| 4.           | CHF                  | 35 747         | 12 291         |
| 5.           | GBP                  | 111 576        | 71 124         |
| 6.           | SEK                  | 20 903         | 7 227          |
| 7.           | HUF                  | -              | -              |
| 8.           | PLN                  | -              | -              |
| 9.           | CAD                  | 81 099         | 45 514         |
| 10.          | AUD                  | 72 505         | 21 137         |
| 11.          | Ostatné meny         | -              | -              |
| <b>Spolu</b> |                      | <b>877 080</b> | <b>379 073</b> |

### l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 2014             | 2013             |
|--------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Akcie                                | 2 555 215        | 2 873 753        |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -                | -                |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | -                | -                |
| 4.           | Podielové listy                      | 8 875            | 6 921            |
| 5.           | Ostatné                              | 3                | -                |
| <b>Spolu</b> |                                      | <b>2 564 093</b> | <b>2 880 674</b> |

### m) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 bola *podľa mien* takáto:

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z devíz | 2014      | 2013      |
|--------------|---------------------------|-----------|-----------|
| 1.           | EUR                       | -         | -         |
| 2.           | USD                       | 1 936 911 | (331 971) |



LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

|    |              |                  |                    |
|----|--------------|------------------|--------------------|
| 3. | JPY          | (75 389)         | (392 311)          |
| 4. | CHF          | 30 608           | (4 732)            |
| 5. | GBP          | 221 568          | 6 749              |
| 6. | SEK          | (37 993)         | (9 018)            |
| 7. | CAD          | 105 439          | (144 765)          |
| 8. | AUD          | 44 872           | (146 721)          |
| 9. | Ostatné meny | -                | -                  |
|    | <b>Spolu</b> | <b>2 226 016</b> | <b>(1 022 769)</b> |

#### n) ČISTÝ ZISK/ STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 bola podľa druhov derivátov takáto:

| Číslo riadku | 6./e. Zisk/strata z derivátov | 2014               | 2013             |
|--------------|-------------------------------|--------------------|------------------|
| 1.           | úrokové                       |                    |                  |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                  | -                |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                  | -                |
| 2.           | menové                        |                    |                  |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom          | (2 089 403)        | 760 385          |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                  | -                |
| 3.           | akciové                       |                    |                  |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom          | 733 427            | 1 121 897        |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                  | -                |
| 4.           | komoditné                     |                    |                  |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom          | -                  | -                |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom          | -                  | -                |
| 5.           | úverové                       | -                  | -                |
|              | <b>Spolu</b>                  | <b>(1 355 976)</b> | <b>1 882 282</b> |

#### F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Štruktúra podsúvahy k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovná:

| Označenie | POLOŽKA                                         | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|-----------|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.        | Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward | -            | 842 589      |
| 2.        | Závazok.Nominál z menových nástrojov-forward    | -            | 13 691 088   |
| 3.        | Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap    | 27 959 093   | (797 622)    |
| 4.        | Závazok.Nominál z menových nástrojov-swap       | (29 438 017) | (13 255 516) |
| 5.        | Pohl.z term.devízových operácií-rez             | -            | 842 092      |
| 6.        | Pohl.z operácií z menovými nástrojmi-swap       | 28 419 578   | 14 161 629   |
| 7.        | Závazky z term.devízových operácií-rez          | -            | (797 223)    |
| 8.        | Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap    | (29 892 824) | (13 733 101) |
| 9.        | Futures-pohľadávky z akciových derivátov        | (11 268 049) | (4 976 067)  |
| 10.       | Uspor.účet operácií s akciovými nástrojmi       | 11 268 049   | 4 976 067    |
| 11.       | Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi        | -            | (89 837)     |
| 12.       | Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie   | 2 952 170    | (864 100)    |

Štruktúra futurít k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovná:

| Označenie | FUTURITY                        | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------|---------------------------------|------------|------------|
| 1.        | Nominálna hodnota               | 11 268 049 | 4 976 067  |
| 2.        | Závazky z denného vysporiadania | 122 482    | 8 840      |

#### G. OSTATNÉ POZNÁMKY

##### a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

| Položka súvahy                        | Spoločnosť                   | Suma              | Popis                                         |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 7 470 336         | bežné účty                                    |
| peňažných prostriedkov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | termínované vklady                            |
| Krátkodobé pohľadávky                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -                 | termínované vklady                            |
| Podielové listy                       | AM SLSP PFPT <sup>(4)</sup>  | 4 212 049         | podielové listy v sporo fondoch               |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 83 105            | pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov |
| Ostatný majetok                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 4 314             | pohľadávka z vysporiadania futurít            |
|                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 3                 | správcovská odmena                            |
| <b>Aktíva spolu</b>                   |                              | <b>11 769 807</b> |                                               |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 556 351         | záväzok z vysporiadania burzových obchodov    |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 2 089             | záväzok zo správcovských poplatkov            |
|                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 25                | záväzok zo vstupných poplatkov                |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 4 527             | záväzok z depozitárskeho poplatku             |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 2 156             | záväzok za správu a vysporiad. CP             |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 126 796           | záväzok z vysporiadania futurít               |
| <b>Pasíva spolu</b>                   |                              | <b>1 691 944</b>  |                                               |

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014:

| Položka výkazu ziskov a strát                | Spoločnosť                   | Suma             | Popis                                         |
|----------------------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 4 375            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 8 875            | výnosy z objemu investovanej sumy             |
| Čistý zisk/strata z derivátov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 355 976        | strata z obchodovania s derivátmi             |
| <b>Výnosy spolu</b>                          |                              | <b>1 369 226</b> |                                               |
| Transakčné náklady                           | fondy AM SLSP                | -                | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 7 775            | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu           | AM SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 574 019          | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplaty za služby depozitára      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 38 268           | depozitárske poplatky                         |
|                                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 19 143           | poplatky za správu a vysporiadanie CP         |
| <b>Náklady spolu</b>                         |                              | <b>639 205</b>   |                                               |

<sup>(1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2013:

| Položka súvahy                        | Spoločnosť                      | Suma             | Popis                                         |
|---------------------------------------|---------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 5 151 332        | bežné účty                                    |
| peňažných prostriedkov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -                | termínované vklady                            |
| Krátkodobé pohľadávky                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | -                | termínované vklady                            |
| Podielové listy                       | Erste Sparinvest <sup>(3)</sup> | -                | podielové listy v espa fondoch                |
|                                       | AM SLSP PFPT <sup>(4)</sup>     | 2 202 915        | podielové listy v sporo fondoch               |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 505 245          | pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov |
| Ostatný majetok                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 9 617            | pohľadávka z vysporiadania futurít            |
| <b>Aktíva spolu</b>                   |                                 | <b>7 869 109</b> |                                               |
| Deriváty                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 31 848           | záväzok z vysporiadania burzových obchodov    |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 1 174            | záväzok zo správcovských poplatkov            |
|                                       | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>    | 216              | záväzok zo vstupných poplatkov                |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 2 321            | záväzok z depozitárskeho poplatku             |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 1 048            | záväzok za správu a vysporiad. CP             |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>       | 777              | záväzok z vysporiadania futurít               |
| <b>Pasíva spolu</b>                   |                                 | <b>37 384</b>    |                                               |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013:

| Položka výkazu ziskov a strát                | Spoločnosť                   | Suma             | Popis                                         |
|----------------------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 983            | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov |
| Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 6 921            | výnosy z objemu investovanej sumy             |
| Čistý zisk/strata z derivátov                | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 1 882 282        | výnos z obchodovania s derivátmi              |
| <b>Výnosy spolu</b>                          |                              | <b>1 891 186</b> |                                               |
| Transakčné náklady                           | fondy AM SLSP                | -                | transakčné poplatky                           |
| Bankové a iné poplatky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 4 702            | bankové poplatky                              |
| Náklady na odplatu za správu fondu           | AM SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 208 554          | poplatky za správu fondu                      |
| Náklady na odplatu za služby depozitára      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 18 747           | depozitárske poplatky                         |
|                                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 9 063            | poplatky za správu a vysporiadanie CP         |
| <b>Náklady spolu</b>                         |                              | <b>241 066</b>   |                                               |

<sup>(1)</sup> - správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovný:

| FMV                                                  | 31.12.2014                   |                                             | 31.12.2013                   |                                             |
|------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                      | Počet podielov<br>(tisíc ks) | Podiel<br>na čistej<br>hodnote aktív<br>(%) | Počet podielov<br>(tisíc ks) | Podiel<br>na čistej<br>hodnote aktív<br>(%) |
| SLSP, a.s.                                           | -                            | -                                           | -                            | -                                           |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                          | -                            | -                                           | -                            | -                                           |
| Ostatné spriaznené strany 1)                         | 4 106                        | 0,31%                                       | 5 179                        | 0,64%                                       |
| Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou | 669 777                      | 51,29%                                      | 585 004                      | 72,81%                                      |
| <b>Spolu</b>                                         | <b>673 883</b>               | <b>51,61%</b>                               | <b>590 183</b>               | <b>73,45%</b>                               |

1) Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP, a. s., a ich rodinní príslušníci.

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2014 80,91% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2013 77,59% podielu na NAV podielového fondu.

## c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

| Popis                                             | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,038919   | 0,035545   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | 9,49%      | 23,88%     |

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

## d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

**LEI: 549300CN9I7IOPOA3892**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2014.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2014.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

|                                                          | <b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>52 509 418</b>                                                                | <b>52 517 598</b>                              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 3 000 351                                                                        | 3 000 351                                      |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 7 462 159                                                                        | 7 470 336                                      |
| Akcie                                                    | 37 708 576                                                                       | 37 708 576                                     |
| Podielové listy                                          | 4 212 049                                                                        | 4 212 049                                      |
| Deriváty                                                 | 83 105                                                                           | 83 105                                         |
| Ostatný majetok                                          | 43 178                                                                           | 43 181                                         |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>1 688 474</b>                                                                 | <b>1 703 469</b>                               |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -                                                                                | -                                              |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 2 114                                                                            | 2 114                                          |
| Deriváty                                                 | 1 556 351                                                                        | 1 556 351                                      |
| Ostatné záväzky                                          | 130 009                                                                          | 145 004                                        |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>50 820 944</b>                                                                | <b>50 814 129</b>                              |
| Počet podielov                                           | 1 305 792 820                                                                    | 1 305 792 820                                  |
| Cena podielového listu k 31.decembru 2014                | 0,038919                                                                         | 0,038914                                       |

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2013 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2013:

|                                                          | <b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>28 600 138</b>                                                                | <b>28 600 138</b>                              |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                                                                                | -                                              |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 5 151 332                                                                        | 5 151 332                                      |
| Akcie                                                    | 20 704 108                                                                       | 20 704 108                                     |
| Podielové listy                                          | 2 202 915                                                                        | 2 202 915                                      |
| Deriváty                                                 | 505 245                                                                          | 505 245                                        |
| Ostatný majetok                                          | 36 538                                                                           | 36 538                                         |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>40 629</b>                                                                    | <b>41 754</b>                                  |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -                                                                                | -                                              |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 1 390                                                                            | 1 390                                          |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

---

|                                           |                   |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Deriváty                                  | 31 848            | 31 848            |
| Ostatné záväzky                           | 7 391             | 8 516             |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                | <b>28 559 509</b> | <b>28 558 384</b> |
| Počet podielov                            | 803 465 574       | 803 465 574       |
| Cena podielového listu k 31.decembru 2013 | 0,035545          | 0,035544          |

---

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

*a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Kreditné riziko – 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
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Politické a právne riziko.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list. Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
- Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
- Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

*b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

*c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a vázenej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvujúcich na pohyb úrokových mier. Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením

**LEI: 549300CN9I7IOPOA3892**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Derivátové akciové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií.

*f) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

## **Členenie aktív a záväzkov**

*Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2014:*

| <b>Položka súvahy/mena</b>                         | <b>EUR</b>          | <b>USD</b>        | <b>Ostatné CM</b> | <b>Spolu</b>        |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty                  | 4 927 506           | 1 555 468         | 987 362           | 7 470 336           |
| peňažných prostriedkov                             |                     |                   |                   |                     |
| Krátkodobé pohľadávky                              | 3 000 351           | -                 | -                 | 3 000 351           |
| Dlhopisy                                           | -                   | -                 | -                 | -                   |
| Akcie                                              | 6 266 160           | 18 401 615        | 13 040 801        | 37 708 576          |
| Podielové listy                                    | 4 212 049           | -                 | -                 | 4 212 049           |
| Deriváty                                           | 83 105              | -                 | -                 | 83 105              |
| Ostatný majetok                                    | 3                   | 11 125            | 32 053            | 43 181              |
| <b>Aktíva spolu</b>                                | <b>18 489 174</b>   | <b>19 968 208</b> | <b>14 060 216</b> | <b>52 517 598</b>   |
| Záväzky z vrátenia podielov                        | -                   | -                 | -                 | -                   |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti              | (2 114)             | -                 | -                 | (2 114)             |
| Deriváty                                           | (1 556 351)         | -                 | -                 | (1 556 351)         |
| Ostatné záväzky                                    | (145 004)           | -                 | -                 | (145 004)           |
| Vlastné imanie                                     | (50 814 129)        | -                 | -                 | (50 814 129)        |
| <b>Pasíva spolu</b>                                | <b>(52 517 598)</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>(52 517 598)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b> | <b>(34 028 424)</b> | <b>19 968 208</b> | <b>14 060 216</b> | <b>-</b>            |

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2013:

| <b>Položka súvahy/mena</b>                         | <b>EUR</b>          | <b>USD</b>       | <b>Ostatné CM</b> | <b>Spolu</b>        |
|----------------------------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty                  | 4 520 243           | 346 351          | 284 738           | 5 151 332           |
| peňažných prostriedkov                             |                     |                  |                   |                     |
| Krátkodobé pohľadávky                              | -                   | -                | -                 | -                   |
| Dlhopisy                                           | -                   | -                | -                 | -                   |
| Akcie                                              | 3 583 677           | 8 667 096        | 8 453 335         | 20 704 108          |
| Podielové listy                                    | 2 202 915           | -                | -                 | 2 202 915           |
| Deriváty                                           | 505 245             | -                | -                 | 505 245             |
| Ostatný majetok                                    | -                   | 19 812           | 16 726            | 36 538              |
| <b>Aktíva spolu</b>                                | <b>10 812 080</b>   | <b>9 033 259</b> | <b>8 754 799</b>  | <b>28 600 138</b>   |
| Závazky z vrátenia podielov                        | -                   | -                | -                 | -                   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti              | (1 390)             | -                | -                 | (1 390)             |
| Deriváty                                           | (31 848)            | -                | -                 | (31 848)            |
| Ostatné záväzky                                    | (7 739)             | -                | (777)             | (8 516)             |
| Vlastné imanie                                     | (28 558 384)        | -                | -                 | (28 558 384)        |
| <b>Pasíva spolu</b>                                | <b>(28 599 361)</b> | <b>-</b>         | <b>(777)</b>      | <b>(28 600 138)</b> |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013</b> | <b>(17 787 281)</b> | <b>9 033 259</b> | <b>8 754 022</b>  | <b>-</b>            |

#### f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



## Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

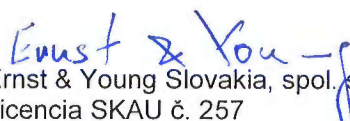
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

### Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

20. apríla 2015  
Bratislava, Slovenská republika

  
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 257

  
Ing. Tomáš Přeček  
Licencia UDVA č. 1067

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 31. 12. 2014

LEI

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Daňové identifikačné číslo

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 2 | 1 | 5 | 9 | 1 | 7 | 9 | 2 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Účtovná závierka

|                                     |
|-------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input type="checkbox"/>            |
| <input type="checkbox"/>            |

riadna

mimoriadna

priebežná

|                                     |
|-------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> |
|-------------------------------------|

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

|    |   |   |   |   |   |   |
|----|---|---|---|---|---|---|
| od | 0 | 1 | 2 | 0 | 1 | 4 |
| do | 1 | 2 | 2 | 0 | 1 | 4 |

IČO

|   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 5 | 8 | 2 | 0 | 7 | 0 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

SK NACE

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 6 | 6 | . | 3 | 0 | . | 0 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

|    |   |   |   |   |   |   |
|----|---|---|---|---|---|---|
| od | 0 | 1 | 2 | 0 | 1 | 3 |
| do | 1 | 2 | 2 | 0 | 1 | 3 |

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

|   |   |   |   |   |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |   |   |   |   |    |  |
|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|---|---|---|----|--|
| A | S | S | E | T |  | M | A | N | A | G | E | M | E | N | T |   | S | L | O | V | E | N | S | K | E | J |  | S | P | O | R | I | T | E | L' |  |
| N | E | , |   |   |  | S | P | R | Á | V | . |   | S | P | O | L | . | , |   | A | . | S | . |   |   |   |  |   |   |   |   |   |   |   |    |  |

Názov spravovaného fondu

|   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |   |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |   |   |   |   |   |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|---|---|---|---|--|
| P | R | I | V | Á | T | N | Y |  | F | O | N | D |  | P | R | A | V | I | D | E | L | N | Ý | C | H |  | V | Ý | N | O | S | O | V | , |  |
| O | . | P | . | F | . |   |   |  |   |   |   |   |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |   |   |   |   |   |   |  |

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| T | O | M | Á | Š | I | K | O | V | A |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Číslo

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

PSČ

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| 8 | 3 | 2 | 6 | 5 |
|---|---|---|---|---|

Obec

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| B | R | A | T | I | S | L | A | V | A |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Telefónne číslo

|  |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |
|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|
|  |  | 0 | 2 | / | 4 | 8 | 6 | 2 | 9 | 6 | 4 | 3 |  |
|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|

Faxové číslo

|  |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |
|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|
|  |  | 0 | 2 | / | 4 | 8 | 6 | 2 | 7 | 0 | 2 | 1 |  |
|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|

E-mailová adresa

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| S | I | M | K | O | V | I | C | . | M | I | C | H | A | E | L | A | @ | S | L | S | P | . | S | K |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Zostavená dňa:

31. marca 2015

Schválená dňa:

17. apríla 2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Mgr. Dušan Svítek  
Predseda predstavenstva



RNDr. Roman Viček  
Člen predstavenstva



Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.  
 Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

**S Ú V A H A**  
 v EUR

k 31. decembru 2014

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                               | Číslo<br>poznámky | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                                                     |                   | 1                        | 2                                                  |
| x              | Aktíva                                                                                |                   | x                        | x                                                  |
| <b>I.</b>      | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                                     |                   | <b>4 043 423</b>         | <b>4 197 135</b>                                   |
| 1.             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                                |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | <i>bez kupónov</i>                                                                    |                   |                          |                                                    |
| b)             | <i>s kupónmi</i>                                                                      |                   |                          |                                                    |
| 2.             | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                                   | E.a)              | 2 951 214                | 4 133 789                                          |
| a)             | <i>bez kupónov</i>                                                                    |                   |                          |                                                    |
| b)             | <i>s kupónmi</i>                                                                      |                   | 2 951 214                | 4 133 789                                          |
| 3.             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                           |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | <i>obchodovateľné akcie</i>                                                           |                   |                          |                                                    |
| b)             | <i>neobchodovateľné akcie</i>                                                         |                   |                          |                                                    |
| c)             | <i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>        |                   |                          |                                                    |
| d)             | <i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>     |                   |                          |                                                    |
| 4.             | Podielové listy                                                                       |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | <i>otvorených podielových fondov</i>                                                  |                   |                          |                                                    |
| b)             | <i>ostatné</i>                                                                        |                   |                          |                                                    |
| 5.             | Krátkodobé pohľadávky                                                                 | E.b)              | 1 092 209                | 63 346                                             |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    |                   | 1 092 209                | 63 346                                             |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |                          |                                                    |
| c)             | <i>iné</i>                                                                            |                   |                          |                                                    |
| d)             | <i>obrátené repoobchody</i>                                                           |                   |                          |                                                    |
| 6.             | Dlhodobé pohľadávky                                                                   |                   | 0                        | 0                                                  |
| a)             | <i>krátkodobé vklady v bankách</i>                                                    |                   |                          |                                                    |
| b)             | <i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i> |                   |                          |                                                    |
| 7.             | Deriváty                                                                              |                   |                          |                                                    |
| 8.             | Drahé kovy                                                                            |                   |                          |                                                    |
| <b>II.</b>     | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                                   |                   | <b>33 933</b>            | <b>541</b>                                         |
| 9.             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                              | E.c)              | 33 933                   | 541                                                |
| 10.            | Ostatný majetok                                                                       |                   |                          |                                                    |
|                | <b>Aktíva spolu</b>                                                                   |                   | <b>4 077 356</b>         | <b>4 197 676</b>                                   |

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                   | Číslo<br>poznámky | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                                         |                   | 1                        | 2                                                  |
| x              | Pasíva                                                                    |                   | x                        | x                                                  |
| <b>I.</b>      | <b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)                                    |                   | <b>3 005</b>             | <b>3 237</b>                                       |
| 1.             | Závazky voči bankám                                                       |                   |                          |                                                    |
| 2.             | Závazky z vrátenia podielov                                               |                   |                          |                                                    |
| 3.             | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | E.d)              | 1 842                    | 1 838                                              |
| 4.             | Deriváty                                                                  |                   |                          |                                                    |
| 5.             | Repoobchody                                                               |                   |                          |                                                    |
| 6.             | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  |                   |                          |                                                    |
| 7.             | Ostatné záväzky                                                           | E.e)              | 1 163                    | 1 399                                              |
| <b>II.</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                                                     |                   | <b>4 074 351</b>         | <b>4 194 439</b>                                   |
| 8.             | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho |                   | 4 074 351                | 4 194 439                                          |
| a)             | zisk alebo strata za účtovné obdobie                                      |                   | 70 958                   | 145 506                                            |
|                | <b>Pasíva spolu</b>                                                       |                   | <b>4 077 356</b>         | <b>4 197 676</b>                                   |

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v EUR

za 12 mesiacov roku 2014

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                              | Číslo<br>poznámky | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                    |                   | 1                        | 2                                                  |
| <b>1.</b>      | Výnosy z úrokov                                      | E.f)              | <b>158 919</b>           | <b>179 341</b>                                     |
| 1.1.           | <i>úroky</i>                                         |                   | 158 919                  | 179 341                                            |
| 1.2./a.        | <i>výsledok zaistenia</i>                            |                   |                          |                                                    |
| 1.3./b.        | <i>zníženie hodnoty príslušného majetku</i>          |                   |                          |                                                    |
| <b>2.</b>      | Výnosy z podielových listov                          |                   |                          |                                                    |
| <b>3.</b>      | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku        |                   | -                        | -                                                  |
| 3.1.           | <i>dividendy a iné podiely na zisku</i>              |                   |                          |                                                    |
| 3.2.           | <i>výsledok zaistenia</i>                            |                   |                          |                                                    |
| <b>4./c.</b>   | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | E.g)              | (60 810)                 | (9 525)                                            |
| <b>5./d.</b>   | Zisk/strata z operácií s devízami                    |                   |                          |                                                    |
| <b>6./e.</b>   | Zisk/strata z derivátov                              |                   |                          |                                                    |
| <b>7./f.</b>   | Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi             |                   |                          |                                                    |
| <b>8./g.</b>   | Zisk/strata z operácií s iným majetkom               |                   |                          |                                                    |
| <b>I.</b>      | <b>Výnos z majetku vo фонде</b>                      |                   | <b>98 109</b>            | <b>169 816</b>                                     |
| h.             | Transakčné náklady                                   |                   | (958)                    |                                                    |
| i.             | Bankové a iné poplatky                               |                   | (67)                     | (55)                                               |
| <b>II.</b>     | <b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>                |                   | <b>97 084</b>            | <b>169 761</b>                                     |
| j.             | Náklady na financovanie fondu                        |                   | -                        | -                                                  |
| j.1.           | <i>náklady na úroky</i>                              |                   |                          |                                                    |
| j.2.           | <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>              |                   |                          |                                                    |
| j.3.           | <i>náklady na dane a poplatky</i>                    |                   |                          |                                                    |
| <b>III.</b>    | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>  |                   | <b>97 084</b>            | <b>169 761</b>                                     |
| k.             | Náklady na                                           |                   | (20 981)                 | (21 284)                                           |
| k.1.           | odplatu za správu fondu                              |                   | (20 981)                 | (21 284)                                           |
| k.2.           | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде   |                   |                          |                                                    |
| l.             | Náklady na odplaty za služby depozitára              |                   | (4 306)                  | (4 600)                                            |
| m.             | Náklady na audit účtovnej závierky                   |                   | (839)                    | 1 629                                              |
| <b>A.</b>      | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>          |                   | <b>70 958</b>            | <b>145 506</b>                                     |

## **A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 30. augusta 2010, č. ODT-10230-1/2010, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. septembra 2010. Podielový fond bol vytvorený dňa 09. septembra 2010 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 16. Septembra 2010.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie a portfólia a poradenská činnosť vykonávaná na základe zákona o cenných papieroch a investičných službách č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje prostriedky do prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov), vydaných najmä štátmi v strednej a východnej Európe, ako aj bankovými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami s cieľom generovať pravidelný ročný výnos v zmysle štatútu. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 10% majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

| Predstavenstvo |                       |
|----------------|-----------------------|
| Predseda:      | Mgr. Dušan Svitek     |
| Členovia:      | RNDr. Roman Vlček     |
|                | Adrianus J.A. Janmaat |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

| Dozorná rada |                  |
|--------------|------------------|
| Členovia:    | Heinz Bednar     |
|              | Günther Mandl    |
|              | Christian Schön  |
|              | Thomas Schaufler |

K 31. decembru 2014 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

|                                                   |                                    |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|
| Priama materská spoločnosť                        |                                    |
| Meno:                                             | Erste Asset Management, GmbH       |
| Sídlo:                                            | Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko |

|                                                   |                                      |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Hlavná materská spoločnosť                        |                                      |
| Meno:                                             | Erste Group Bank AG                  |
| Sídlo:                                            | Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko |

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“). S účinnosťou od 1. decembra 2014 došlo k zmene usporiadania súvahy podielového fondu, ktorá spôsobila zmenu vo vykázaných hodnotách bezprostredne predchádzajúceho obdobia.

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

### **POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

#### **1. Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. 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 na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

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 vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 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. 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 metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

## **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

## **4. Závazky**

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

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

## **5. Finančné deriváty**

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

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

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacía cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

## **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

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

## **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

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

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

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

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

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

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,50 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý



- 2) kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 3) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,50 \% / N$$

pričom platí, že:  
 $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$   
 $NAV(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$   
 $N$  – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

**Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu:**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,05 \% / N$$

pričom platí, že:  
 $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$   
 $NAV(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$   
 $N$  – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov AM SLSP, a. s. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

**12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

**13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2014 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

**14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

**15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

**C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|                                                                                                          | <b>Bežné účtovné obdobie</b> | <b>Predchádzajúce účtovné obdobie</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                               |                              |                                       |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                   | 167 783                      | 189 191                               |
| Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                             | (3 204)                      | 1                                     |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                 | (25 354)                     | (25 939)                              |
| Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                                | (53)                         | (373)                                 |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                    |                              |                                       |
| Pohľadávky za dividendy (-)                                                                              |                              |                                       |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 1 563 951                    | -                                     |
| Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)                                      |                              |                                       |
| Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)     | (452 008)                    | -                                     |
| Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)                                  |                              |                                       |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                        |                              |                                       |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                               | (839)                        | 1 629                                 |
| Závazky voči dodávateľom (+)                                                                             | (179)                        | (2 607)                               |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                    |                              |                                       |
| Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                    |                              |                                       |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                         | <b>1 250 097</b>             | <b>161 902</b>                        |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                                |                              |                                       |
| Obstaranie nehnuteľností (-)                                                                             |                              |                                       |
| Závazky z obstarania nehnuteľností                                                                       |                              |                                       |
| Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)                                                           |                              |                                       |
| Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)                                                     |                              |                                       |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                   | (1 025 660)                  | (10 710)                              |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                          | <b>(1 025 660)</b>           | <b>(10 710)</b>                       |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                  |                              |                                       |
| Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)                                                       | -                            | 112 694                               |
| Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),                                                           | (191 045)                    | (263 350)                             |
| Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)                     |                              |                                       |
| Dedičstvá (-)                                                                                            |                              |                                       |
| Závazky na výplatu dedičstiev (+)                                                                        |                              |                                       |
| Preddavky na emitovanie podielových listov                                                               |                              |                                       |
| Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)                                                      |                              |                                       |
| Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)                                                                   |                              |                                       |
| Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)                                                                   |                              |                                       |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                            | <b>(191 045)</b>             | <b>(150 656)</b>                      |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                            |                              |                                       |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                                     | <b>33 392</b>                | <b>535</b>                            |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                               | <b>541</b>                   | <b>6</b>                              |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                  | <b>33 933</b>                | <b>541</b>                            |

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

#### **D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  | Položka                                          | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a          | b                                                | 1                     | 2                                            |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>4 194 439</b>      | <b>4 199 588</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   | 119 979 326           | 120 289 468                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,034965              | 0,034913                                     |
| 1.         | Upísané podielové listy                          | -                     | 112 694                                      |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 70 958                | 145 506                                      |
| 3.         | Čistý rast/ pokles majetku z precenenia          | -                     | -                                            |
| 4.         | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                     | -                                            |
| 5.         | Výplata výnosov podielnikom                      | (137 640)             | (139 776)                                    |
| 6.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                     | -                                            |
| 7.         | Vrátené podielové listy                          | (53 406)              | (123 573)                                    |
| <b>II.</b> | <b>Nárast/pokles čistého majetku</b>             | <b>(120 088)</b>      | <b>(5 149)</b>                               |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>4 074 351</b>      | <b>4 194 439</b>                             |
| a)         | Počet podielov                                   | 118 473 054           | 119 979 326                                  |
| b)         | Hodnota jedného podielu                          | 0,034392              | 0,034965                                     |

Správcovská spoločnosť vyplatila k 31. 10. 2014 pravidelný výnos z fondu vo výške 3,50 % z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

#### **E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

##### **VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

##### **a) DLHOPISY**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa dohodnutej doby splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                              | -                | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                               | -                | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                            | -                | -                |
| 4.           | Do jedného roku                                                 | -                | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                  | -                | -                |
| 6.           | Do piatich rokov                                                | 190 560          | 253 494          |
| 7.           | Nad päť rokov                                                   | 2 760 654        | 3 880 295        |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>2 951 214</b> | <b>4 133 789</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa zostatkovej doby splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|--------------|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                               | 372 992          | -                |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                | 204 220          | -                |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                             | 621 278          | -                |
| 4.           | Do jedného roku                                                  | 1 752 724        | -                |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                   | -                | 4 133 789        |
| 6.           | Do piatich rokov                                                 | -                | -                |
| 7.           | Nad päť rokov                                                    | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                     | <b>2 951 214</b> | <b>4 133 789</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------|---------------------------------|------------|------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov            |            |            |
| a.1.         | nezaložené                      | -          | -          |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -          | -          |
| a.3.         | založené                        | -          | -          |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi              |            |            |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|              |                          |                  |                  |
|--------------|--------------------------|------------------|------------------|
| b.1.         | nezaložené               | 2 951 214        | 4 133 789        |
| b.2.         | založené v repoobchodoch | -                | -                |
| b.3.         | založené                 | -                | -                |
| <b>Spolu</b> |                          | <b>2 951 214</b> | <b>4 133 789</b> |

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

| Číslo riadku | 2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|--------------|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Dlhopisy bez kupónov                    |                  |                  |
| 1.1.         | dlhopisy                                | -                | -                |
| 1.2.         | zmenky                                  | -                | -                |
| 1.3.         | ŠPP                                     | -                | -                |
| 2.           | Dlhopisy s kupónmi                      |                  |                  |
| 2.1.         | dlhopisy                                | 2 596 421        | 4 081 545        |
| 2.2.         | hypotekárne záložné listy               | 354 793          | 52 244           |
| <b>Spolu</b> |                                         | <b>2 951 214</b> | <b>4 133 789</b> |

**b) KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa dohodnutej doby splatnosti takáto:

| Číslo riadku | 5.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 31.12.2014       | 31.12.2013    |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                              | -                | 63 346        |
| 2.           | Do troch mesiacov                                               | -                | -             |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                            | -                | -             |
| 4.           | Do jedného roku                                                 | 1 092 209        | -             |
| <b>Spolu</b> |                                                                 | <b>1 092 209</b> | <b>63 346</b> |

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa zostatkovej doby takáto:

| Číslo riadku | 5.II.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 31.12.2014       | 31.12.2013    |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | 190 277          | 63 346        |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | -                | -             |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | 200 928          | -             |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | 701 004          | -             |
| <b>Spolu</b> |                                                                   | <b>1 092 209</b> | <b>63 346</b> |

**c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa druhov takáto:

| Číslo riadku | 9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 31.12.2014    | 31.12.2013 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 33 933        | 541        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -             | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -             | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -             | -          |
| x            | Medzisúčtet-súvaha                                                                | 33 933        | 541        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -             | -          |
| <b>Spolu</b> |                                                                                   | <b>33 933</b> | <b>541</b> |

**d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola podľa druhov záväzkov takáto:

| Číslo riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------|------------------------------------------|------------|------------|
|--------------|------------------------------------------|------------|------------|

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|    |                                    |              |              |
|----|------------------------------------|--------------|--------------|
| 1. | Závazky zo správcovských poplatkov | 1 842        | 1 838        |
| 2. | Závazky zo vstupných poplatkov     | -            | -            |
|    | <b>Spolu</b>                       | <b>1 842</b> | <b>1 838</b> |

**e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                   | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|--------------|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.           | Závazky z depozitárskeho poplatku    | 184          | 184          |
| 2.           | Závazok za správu CP                 | 140          | 197          |
| 3.           | Závazky voči podielnikom z emisie PL | -            | -            |
| 4.           | Závazky z auditu                     | 839          | 1 018        |
| 5.           | Iné záväzky                          | -            | -            |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>1 163</b> | <b>1 399</b> |

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**f) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 bola *podľa druhov výnosov* takáto:

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 2014           | 2013           |
|--------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 13             | 1              |
| 2.           | Reverzné obchody                | -              | -              |
| 3.           | Vklady                          | 3 367          | 281            |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 155 539        | 179 059        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>158 919</b> | <b>179 341</b> |

**g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV**

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 bola *podľa druhov* takáto:

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z cenných papierov | 2014            | 2013           |
|--------------|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| 1.           | Akcie                                | -               | -              |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere      | -               | -              |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere        | (60 810)        | (9 525)        |
| 4.           | Podielové listy                      | -               | -              |
| 5.           | Ostatné                              | -               | -              |
|              | <b>Spolu</b>                         | <b>(60 810)</b> | <b>(9 525)</b> |

**F. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

| Položka súvahy                        | Spoločnosť                   | Suma           | Popis                               |
|---------------------------------------|------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 33 933         | bežné účty                          |
| peňažných prostriedkov                |                              |                |                                     |
| Krátkodobé pohľadávky                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | -              | termínované vklady                  |
| Dlhopisy                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 354 793        | HZL SLSP                            |
|                                       | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 520 923        | dlhopis ERSTE                       |
| <b>Aktíva spolu</b>                   |                              | <b>909 649</b> |                                     |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 1 842          | záväzkov zo správcovských poplatkov |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|                     |                           |              |                                   |
|---------------------|---------------------------|--------------|-----------------------------------|
| Ostatné záväzky     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 184          | záväzok z depozitárskeho poplatku |
|                     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> | 140          | záväzok za správu a vysporiad. CP |
| <b>Pasíva spolu</b> |                           | <b>2 166</b> |                                   |

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014:

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>    | <b>Spoločnosť</b>            | <b>Suma</b>     | <b>Popis</b>                                   |
|-----------------------------------------|------------------------------|-----------------|------------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 176             | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov  |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s CP   | ERSTE Bank                   | (19 395)        | strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov |
|                                         | SLSP, a.s. (2)               | (1 129)         | strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                              | <b>(20 348)</b> |                                                |
| Transakčné náklady                      | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 580             | transakčné poplatky                            |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 67              | bankové poplatky                               |
| Náklady na správu fondu                 | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 20 981          | poplatky za správu fondu                       |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 2 098           | depozitárske poplatky                          |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 2 207           | poplatky za správu a vysporiad. CP             |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                              | <b>25 933</b>   |                                                |

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2013:

| <b>Položka súvahy</b>                 | <b>Spoločnosť</b>            | <b>Suma</b>    | <b>Popis</b>                       |
|---------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty     | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 541            | bežné účty                         |
| peňažných prostriedkov                |                              |                |                                    |
| Krátkodobé pohľadávky                 | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 63 346         | termínované vklady                 |
| Dlhopisy                              | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 52 244         | HZL SLSP                           |
|                                       | ERSTE Bank <sup>(3)</sup>    | 540 406        | dlhopis ERSTE                      |
| <b>Aktíva spolu</b>                   |                              | <b>656 537</b> |                                    |
| Záväzky voči správcovskej spoločnosti | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 1 838          | záväzok zo správcovských poplatkov |
| Ostatné záväzky                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 184            | záväzok z depozitárskeho poplatku  |
|                                       | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 197            | záväzok za správu a vysporiadanie  |
| <b>Pasíva spolu</b>                   |                              | <b>2 219</b>   |                                    |

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013:

| <b>Položka výkazu ziskov a strát</b>    | <b>Spoločnosť</b>            | <b>Suma</b>     | <b>Popis</b>                                   |
|-----------------------------------------|------------------------------|-----------------|------------------------------------------------|
| Výnosy z úrokov                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 276             | úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov  |
| Čistý zisk/strata z obchodovania s CP   | ERSTE Bank                   | (13 685)        | strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov |
|                                         | SLSP, a.s. (2)               | (930)           | strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov |
| <b>Výnosy spolu</b>                     |                              | <b>(14 339)</b> |                                                |
| Bankové a iné poplatky                  | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 55              | bankové poplatky                               |
| Náklady na správu fondu                 | AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> | 21 284          | poplatky za správu fondu                       |
| Náklady na odplaty za služby depozitára | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 2 128           | depozitárske poplatky                          |
|                                         | SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>    | 2 472           | poplatky za správu a vysporiad. CP             |
| <b>Náklady spolu</b>                    |                              | <b>25 939</b>   |                                                |

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.  
Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovný:

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

| PFPV                                                    | 31.12.2014                   |                                             | 31.12.2013                   |                                             |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                         | Počet podielov<br>(tisíc ks) | Podiel<br>na čistej<br>hodnote aktív<br>(%) | Počet podielov<br>(tisíc ks) | Podiel<br>na čistej<br>hodnote aktív<br>(%) |
| SLSP, a.s.                                              | -                            | -                                           | -                            | -                                           |
| AM SLSP, správ. spol., a.s.                             | 1 356                        | 1,14%                                       | 1 356                        | 1,13%                                       |
| Ostatné spriaznené strany 1)                            | 3 013                        | 2,54%                                       | 3 013                        | 2,51%                                       |
| Podielové fondy spravované<br>správcovskou spoločnosťou | 4 356                        | 3,68%                                       | 4 356                        | 3,63%                                       |
| <b>Spolu</b>                                            | <b>8 724</b>                 | <b>7,36%</b>                                | <b>8 724</b>                 | <b>7,27%</b>                                |

<sup>1)</sup> Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správцovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

#### **b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2014 38,37 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2013 vlastnili 37,89 % podielu na NAV podielového fondu.

#### **c) VÝNOSY NA PODIEL**

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

| Popis                                             | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Hodnota podielového listu                         | 0,034392   | 0,034965   |
| Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v % | 1,68%      | 0,15%      |

Na základe štatútu podielového fondu správцovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo фонде vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### **d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU**

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správцovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správцovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom фонде a vo verejnom špeciálnom podielovom фонде a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správцovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2014.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2014.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2014:

|                                                             | Hodnota majetku fondu<br>pre výpočet hodnoty<br>podielového listu v EUR | Hodnota podľa<br>účtovníctva<br>v EUR |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| AKTÍVA                                                      | 4 077 360                                                               | 4 077 356                             |
| Krátkodobé pohľadávky                                       | 1 092 213                                                               | 1 092 209                             |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných<br>prostriedkov | 33 933                                                                  | 33 933                                |
| Dlhopisy bez kupónov                                        | -                                                                       | -                                     |
| Dlhopis s kupónmi                                           | 2 951 214                                                               | 2 951 214                             |
| Podielové listy                                             | -                                                                       | -                                     |
| Deriváty                                                    | -                                                                       | -                                     |

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

|                                           |                  |                  |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ostatný majetok                           | -                | -                |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                            | <b>2 865</b>     | <b>3 005</b>     |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti     | 1 842            | 1 842            |
| Deriváty                                  | -                | -                |
| Ostatné záväzky                           | 1 023            | 1 163            |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                | <b>4 074 495</b> | <b>4 074 351</b> |
| Počet podielov                            | 118 473 054      | 118 473 054      |
| Cena podielového listu k 31.decembru 2014 | 0,034392         | 0,034391         |

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2013 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2013:

|                                                          | <b>Hodnota majetku fondu<br/>pre výpočet hodnoty<br/>podielového listu v EUR</b> | <b>Hodnota podľa<br/>účtovníctva<br/>v EUR</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                            | <b>4 198 080</b>                                                                 | <b>4 197 676</b>                               |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | 63 346                                                                           | 63 346                                         |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 541                                                                              | 541                                            |
| Dlhopisy bez kupónov                                     | -                                                                                | -                                              |
| Dlhopisy s kupónmi                                       | 4 134 193                                                                        | 4 133 789                                      |
| Podielové listy                                          | -                                                                                | -                                              |
| Deriváty                                                 | -                                                                                | -                                              |
| Ostatný majetok                                          | -                                                                                | -                                              |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                           | <b>3 039</b>                                                                     | <b>3 237</b>                                   |
| Závazky z vrátenia podielov                              | -                                                                                | -                                              |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                    | 1 838                                                                            | 1 838                                          |
| Deriváty                                                 | -                                                                                | -                                              |
| Ostatné záväzky                                          | 1 201                                                                            | 1 399                                          |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                               | <b>4 195 041</b>                                                                 | <b>4 194 439</b>                               |
| Počet podielov                                           | 119 979 326                                                                      | 119 979 326                                    |
| Cena podielového listu k 31.decembru 2013                | 0,034965                                                                         | 0,034960                                       |

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

*a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo фонде.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok..
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom фонде 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.
- Kreditné riziko - 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.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.



- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu

*b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

*c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

*f) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

**Členenie aktív a záväzkov**

*Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2014*

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 31. decembru 2014**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

| <i><b>Položka súvahy/mena</b></i>                  | <i><b>EURO</b></i> | <i><b>USD</b></i> | <i><b>Ostatné CM</b></i> | <i><b>Spolu</b></i> |
|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty                  | 33 933             | -                 | -                        | 33 933              |
| peňažných prostriedkov                             |                    |                   |                          |                     |
| Krátkodobé pohľadávky                              | 1 092 209          | -                 | -                        | 1 092 209           |
| Dlhopisy                                           | 2 951 214          | -                 | -                        | 2 951 214           |
| Podielové listy                                    | -                  | -                 | -                        | -                   |
| Ostatný majetok                                    | -                  | -                 | -                        | -                   |
| <b>Aktíva spolu</b>                                | <b>4 077 356</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>4 077 356</b>    |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti              | (1 842)            | -                 | -                        | (1 842)             |
| Deriváty                                           | -                  | -                 | -                        | -                   |
| Ostatné záväzky                                    | (1 163)            | -                 | -                        | (1 163)             |
| Vlastné imanie                                     | (4 074 351)        | -                 | -                        | (4 074 351)         |
| <b>Pasíva spolu</b>                                | <b>(4 077 356)</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>(4 077 356)</b>  |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>            |

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2013:

| <i><b>Položka súvahy/mena</b></i>                  | <i><b>EURO</b></i> | <i><b>USD</b></i> | <i><b>Ostatné CM</b></i> | <i><b>Spolu</b></i> |
|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty                  | 541                | -                 | -                        | 541                 |
| peňažných prostriedkov                             |                    |                   |                          |                     |
| Krátkodobé pohľadávky                              | 63 346             | -                 | -                        | 63 346              |
| Dlhopisy                                           | 4 133 789          | -                 | -                        | 4 133 789           |
| Podielové listy                                    | -                  | -                 | -                        | -                   |
| Ostatný majetok                                    | -                  | -                 | -                        | -                   |
| <b>Aktíva spolu</b>                                | <b>4 197 676</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>4 197 676</b>    |
| Závazky z vrátenia podielov                        | -                  | -                 | -                        | -                   |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti              | (1 838)            | -                 | -                        | (1 838)             |
| Deriváty                                           | -                  | -                 | -                        | -                   |
| Ostatné záväzky                                    | (1 399)            | -                 | -                        | (1 399)             |
| Vlastné imanie                                     | (4 194 439)        | -                 | -                        | (4 194 439)         |
| <b>Pasíva spolu</b>                                | <b>(4 197 676)</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>(4 197 676)</b>  |
| <b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2013</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>            |

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 31. marca 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

