

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Privátny fond pravidelných výnosov,
o. p. f k 31.01.2019

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f. k 31.01.2019

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 podielovom fonde Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f. za účtovné obdobie od 1. februára 2018 do 31. januára 2019 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.

Účtovné obdobie fondu bolo zmenené z kalendárneho roka na obdobie 12. mesiacov od 1. februára 2017 na základe rozhodnutia NBS č. ODT-12708/2015-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu podielového fondu zo dňa 23.11.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 25.11.2015.

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 (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.01.2019
a)	prevoditeľné cenné papiere	4 093 146
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	4 093 146
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	4 093 146
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	22 880
1.	bežné účty	22 880
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	1 364
e)	celková hodnota majetku	4 117 390
f)	záväzky	1 738
g)	čistá hodnota majetku	4 115 652

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.01.2019
Počet podielov v obehu	126 825 655

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.01.2019
Čistá hodnota podielu	0,03245

4. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku (zloženie portfólia, v EUR)

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.01.2019
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	4 093 146
i)	iný majetok	1 364
Spolu		4 094 510

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.01.2019
SR	0
Eurozóna	4 093 146
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
Spolu	4 093 146

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.01.2019
Štátny	0
Finančný	4 093 146
Korporátny	0
Spolu	4 093 146

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.01.2019
EUR	4 093 146
USD	0
Ostatné	0
Spolu	4 093 146

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.01.2019
Podielový list	ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	AT0000A1DD97	EUR	99,41

5. Údaje o zmenách v stave portfólia za obdobie, za ktoré sa podáva správa (v EUR)

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.01.2018	4 330 140
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	-236 994
Stav CP k 31.01.2019	4 093 146

6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ, ktoré obsahujú (v EUR)

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.01.2019
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	490 653
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	490 653
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	677 646
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	677 646
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	105 830
r)	iné výnosy	18 055
s)	výdavky na správu	16 663
t)	výdavky na depozitára	3 828
u)	iné výdavky a poplatky	374
v)	čistý výnos	-83 973
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-219 193
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
ESPA CORPORATE BASKET 2020 A

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

7. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období podľa stavu ku koncu por. účtovného obdobia (v EUR)

Súvaha

Označenie	Položka	31.1.2019	31.1.2018	31.1.2017 ¹	31.12.2016
x	AKTÍVA	1	2	3	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	4 093 146	4 330 140	4 275 109	4 230 237
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>				
b)	<i>s kupónmi</i>				
2.	Dlhopisy	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
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	4 093 146	4 330 140	4 275 109	4 230 237
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	4 093 146	4 330 140	4 275 109	4 230 237
b)	<i>ostatné</i>				
5.	Krátkodobé pohľadávky	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
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				
9.	Komodity				
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	24 244	6 443	11 619	13 887
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	22 880	6 443	11 619	12 477
11.	Ostatný majetok	1 364			1 410
	Aktíva spolu	4 117 390	4 336 583	4 286 728	4 244 124

¹ Stav k 31.1.2017 z mimoriadnej účtovnej závierky účtovného obdobia od 1. 1. 2017 do 31. 1. 2017

Označenie	Položka	31.1.2019	31.1.2018	31.1.2017 ²	31.12.2016
x	PASÍVA	1	2	2	3
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	1 738	1 946	1 978	2 567
1.	Závazky voči bankám				
2.	Závazky z vrátenia podielov				
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 391	1 568	1 497	1 433
4.	Deriváty				
5.	Repoobchody				
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku				
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít				
8.	Ostatné záväzky	347	378	481	1 134
II.	Vlastné imanie	4 115 652	4 334 637	4 241 557	4 241 557
9.	Podielové listy	4 115 652	4 334 637	4 284 750	4 241 557
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-83 973	155 717	43 194	407 117
	Pasíva spolu	4 117 390	4 336 583	4 286 728	4 244 124

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.1.2019	31.1.2018	31.1.2017 ³	31.12.2016
a	b	1	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	1	0	1
1.1.	úroky		1		1
1.2./a.	výsledok zaistenia				
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku				
2.	Výnosy z podielových listov				
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	105 830	105 830	0	105 830
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	105 830	105 830		105 830
3.2.	výsledok zaistenia				
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-168 938	72 201	44 872	321 987
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami				
6./e.	Zisk/strata z derivátov				
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami				
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom				
I.	Výnos z majetku vo фонде	-63 108	178 032	44 872	427 818
h.	Transakčné náklady				
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-82	-65	-6	-73
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	-63 190	177 967	44 866	427 745
j.	Náklady na financovanie fondu				
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 фонде	-63 190	177 967	44 866	427 745
k.	Náklady na	-16 663	-17 200	-1 451	-16 375
k.1.	odplatu za správu fondu	-16 663	-17 200	-1 451	-16 375
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде				
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-3 828	-3 864	-329	-3 673
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-292	-1 186	108	-580
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-83 973	155 717	43 194	407 117

² Stav k 31.1.2017 z mimoriadnej účtovnej závierky účtovného obdobia od 1. 1. 2017 do 31. 1. 2017

³ Údaje za mesiac január z mimoriadnej účtovnej závierky účtovného obdobia od 1. 1. 2017 do 31. 1. 2017

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.1.2019	31.1.2018	31.1.2017 ⁴	31.12.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	4 115 652	4 334 637	4 284 750	4 241 557
b)	Čistá hodnota podielu	0,0325	0,0339	0,0335	0,0332
c)	Počet podielov v obehu	126 825 655	127 729 351	127 729 351	127 729 351
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	0	0
	Suma za ktorú boli vydané	0	0	0	0
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	903 696	0	0	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	29 182	0	0	0

8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde

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

	Stav k 31.01.2019
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	1 738

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

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

10. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za obdobie od 1.2.2018 do 31.1.2019, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 23.

b) celková suma a štruktúra odmeňovania vrcholového manažmentu a zamestnancov správcovskej spoločnosti, ktorých práca má významný vplyv na rizikový profil fondov, sú uvedené v tabuľke:

	Fixná časť mzdy	Variabilná časť mzdy
Vrcholový manažment	197 224	129 902
Riadenie investícií	139 566	28 700
Iné kontrolné a riadiace funkcie	170 215	29 457
Iní zamestnanci	245 744	38 400
Celkom	752 750	226 458

C. Účtovná závierka podielových fondov

Účtovná závierka podielového fondu k 31.01.2019 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
Tomášikova 48, 832 65 Bratislava
<https://www.erste-am.sk>
SPOROTEL 0850 111 888

⁴ Stav k 31.1.2017 z mimoriadnej účtovnej závierky účtovného obdobia od 1. 1. 2017 do 31. 1. 2017

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit 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. januáru 2019, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. januáru 2019 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

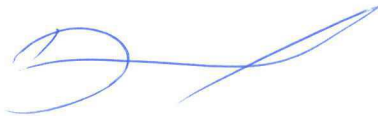
Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za obdobie končiacie k 31. januáru 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

26. apríla 2019
Bratislava, Slovenská republika

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



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31. 1. 2019

LEI

0 9 7 9 0 0 B I K T 0 0 0 0 1 7 6 0 9 5

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna

schválená

mimoriadna

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 2 2 0 1 8
do 0 1 2 0 1 9

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od 0 2 2 0 1 7
do 0 1 2 0 1 8

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

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 Ľ
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

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 2 1 1

E-mailová adresa

K A C E R I A K O V A . A L E N A @ S L S P . S K

Zostavená dňa:

26. apríla 2019

Schválená dňa:

26. apríla 2019

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Mgr. Dušan Svitek
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Viček
Člen predstavenstva

097900BIKT0000176095

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. januáru 2019

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	Aktíva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)		4 093 146	4 330 140
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		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		4 093 146	4 330 140
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	E.a)	4 093 146	4 330 140
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky		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
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)		24 244	6 443
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.b)	22 880	6 443
11.	Ostatný majetok	E.c)	1 364	
	Aktíva spolu		4 117 390	4 336 583

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)		1 738	1 946
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	E.d)	1 391	1 568
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	E.e)	347	378
II.	Vlastné imanie		4 115 652	4 334 637
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho		4 115 652	4 334 637
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		(83 973)	155 717
	Pasíva spolu		4 117 390	4 336 583

097900BIKT0000176095

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
 v EUR

za obdobie od 1.2.2018 do 31.1.2019

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov	E.f)	-	1
1.1.	úroky			1
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		105 830	105 830
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	E.g)	105 830	105 830
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.h)	(168 938)	72 201
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		(63 108)	178 032
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové a iné poplatky		(82)	(65)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		(63 190)	177 967
j.	Náklady na financovanie fondu		-	-
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		(63 190)	177 967
k.	Náklady na		(16 663)	(17 200)
k.1.	odplatu za správu fondu		(16 663)	(17 200)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(3 828)	(3 864)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		(292)	(1 186)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie		(83 973)	155 717

LEI: 097900BIKT0000176095

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

Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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. Účtovné obdobie fondu je od 1. februára do 31. januára nasledujúceho kalendárneho roka. Účtovné obdobie bolo zmenené na základe rozhodnutia NBS č. ODT-12708/2015-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu podielového fondu zo dňa 23.11.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 25.11.2015.

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 peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% majetku vo fonde a maximálne do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde. Fond bude vyplácať v závislosti od realizácie investičnej stratégie hlavného fondu pravidelný ročný výnos.

Hlavný fond investuje minimálne 51% svojho majetku do dlhopisov vydaných obchodnými spoločnosťami („podnikové dlhopisy“), vo forme priamej investície do jednotlivých titulov, nie priamo alebo nepriamo prostredníctvom podielových fondov alebo finančných derivátov. Okrem toho môže hlavný fond investovať do dlhopisov kreditných inštitúcií, medzinárodných štátnych dlhopisov a iných podnikových dlhopisov. Tieto cenné papiere môžu byť denominované v EUR alebo iných menách. Výkonnosť fondu a hlavného fondu sa bude do značnej miery zhodovať, pretože minimálne 85% majetku vo fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu. Výška odchýlky výkonosti fondu a hlavného fondu je závislá od aktuálneho podielu majetku vo fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku.

Portfólio fondu je denominované v EUR.

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. januáru 2019:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. januáru 2019:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Mag. Winfried Buchbauer
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

LEI: 097900BIKT0000176095

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

Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

K 31. januáru 2019 a k 31. januáru 2018 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien 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. januáru 2019, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. februára 2018 do 31. januára 2019 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 Opatrením z 13. decembra 2018 č. MF/013724/2018-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/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 v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“).

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. 203/2011 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

LEI: 097900BIKT0000176095

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

Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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 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.

LEI: 097900BIKT0000176095

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

Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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. 203/2011 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 zahrňuje 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 odplatu za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

LEI: 097900BIKT0000176095

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

Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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 0,40 % 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 mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
$$D(t) = NAV(t) \times 0,40 \% / 365$$

pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu:

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % 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:
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / 365$$

pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. 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. januáru 2019 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 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.

LEI: 097900BIKT0000176095

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

Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	18 055	17 170
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(1 364)	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(20 572)	(21 129)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(204)	80
Výnosy z dividend (+)	105 830	105 830
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	50 003	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	-
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(292)	(1 186)
Závazky voči dodávateľom (+)	(4)	(112)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	151 450	100 654
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(135 013)	(105 830)
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 (+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(135 013)	(105 830)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	16 437	(5 176)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	6 443	11 619
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	22 880	6 443

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

LEI: 097900BIKT0000176095

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Prívátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	4 334 637	4 284 751
a)	Počet podielov	127 729 351	127 729 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,033938	0,033547
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(83 973)	155 717
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielníkov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielníkom	(105 830)	(105 831)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(29 182)	-
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(218 985)	49 886
A.	Čistý majetok na konci obdobia	4 115 652	4 334 637
a)	Počet podielov	126 825 655	127 729 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,032451	0,033938

Správcovská spoločnosť vyplatila k 01. aprílu 2018 pravidelný výnos z fondu vo výške 2,5% z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu. Pravidelný výnos z fondu vo výške 2,5% bude vyplatený aj k 1. aprílu 2020.

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. januáru 2019 a k 31. januáru 2018 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.1.2019	31.1.2018
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	4 093 146	4 330 140
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	4 093 146	4 330 140

Štruktúra podielových listov k 31. januáru 2019 a k 31. januáru 2018 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.1.2019	31.1.2018
1.	EUR	4 093 146	4 330 140
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	4 093 146	4 330 140

LEI: 097900BIKT0000176095

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. januáru 2019 a k 31. januáru 2018 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	10.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.1.2019	31.1.2018
1.	Bežné účty	22 880	6 443
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	22 880	6 443
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	22 880	6 443

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. januáru 2018 a k 31. januáru 2017 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	31.1.2019	31.1.2018
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	1 364	-
2.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	1 364	-

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. januáru 2019 a k 31. januáru 2018 bola *podľa druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.1.2019	31.1.2018
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 391	1 568
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
3.	Záväzky zo výstupných poplatkov	-	-
	Spolu	1 391	1 568

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. januáru 2019 a k 31. januáru 2018 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	31.1.2019	31.1.2018
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	104	118
2.	Záväzok za správu CP	208	221
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	35	39
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	347	378

LEI: 097900BIKT0000176095

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. februára 2018 do 31. januára 2019 a od 1. februára 2017 do 31. januára 2018 bola podľa druhov výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	02/2018 - 01/2019	02/2017 - 01/2018
1.	Bežné účty	-	1
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	-	1

g) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. februára 2018 do 31. januára 2019 a od 1. februára 2017 do 31. januára 2018 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	02/2018 - 01/2019	02/2017 - 01/2018
1.	EUR	105 830	105 830
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	105 830	105 830

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. februára 2018 do 31. januára 2019 a od 1. februára 2017 do 31. januára 2018 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	02/2018 - 01/2019	02/2017 - 01/2018
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(186 993)	55 031
5.	Ostatné	18 055	17 170
	Spolu	(168 938)	72 201

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. januáru 2019:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	22 880	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady
Podielové listy	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	4 093 146	podielové listy v ESPA fondoch
Aktíva spolu		4 116 026	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 391	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	104	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	207	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		1 702	

¹⁾ – správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti, ⁽⁴⁾ – materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 097900BIKT0000176095

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,
Prívátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.
Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. februára 2018 do 31. januára 2019:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾ Erste Asset management GmbH ⁽⁴⁾	(186 993) 18 055	strata z objemu investovanej sumy zisk z poplatkov ESPA fondov
Výnosy spolu		(186 993)	
Transakčné náklady	ERSTE Bank ⁽³⁾	0	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	82	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	166 632	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾ SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 250 2 578	depozitárske poplatky poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		170 542	

¹⁾ – správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti, ⁽⁴⁾ – materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. januáru 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	6 443	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	-	termínované vklady
Podielové listy	Erste sparinvest ⁽²⁾	4 330 140	
Aktíva spolu		4 336 583	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	1 568	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾ SLSP, a.s. ⁽²⁾	118 221	záväzok z depozitárskeho poplatku záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		1 907	

¹⁾ – správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. februára 2017 do 31. januára 2018:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste sparinvest ⁽²⁾ Erste sparinvest ⁽²⁾	55031 17170	strata z objemu investovanej sumy ESPA trailor fee
Výnosy spolu		72 202	
Transakčné náklady	ERSTE Bank ⁽³⁾ AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	0 0	transakčné poplatky transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	65	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. ⁽¹⁾	17 200	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾ SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 290 2 574	depozitárske poplatky poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		21 129	

¹⁾ – správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 097900BIKT0000176095

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

Prívátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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. januáru 2019 a k 31. januáru 2018 je nasledovný:

PFPV	31.1.2019		31.1.2018	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	158	0,12%	158	0,12%
Ostatné spriaznené strany 1)	0	0,00%	3 013	2,36%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Spolu	158	0,12%	3 170	2,48%

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. januáru 2019 55,20% podielu na NAV podielového fondu, k 31. januáru 2018 vlastnili 54,81 % 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	31.1.2019	31.1.2018
Hodnota podielového listu	0,032453	0,033938
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-1,97%	3,37%

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

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena 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. januáru 2019.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. januáru 2019.

LEI: 097900BIKT0000176095

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

Prívátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. januáru 2019 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. januáru 2019:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
AKTÍVA	4 117 390	4 117 390
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	22 880	22 880
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	4 093 146	4 093 146
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	1 364	1 364
ZÁVÄZKY	1 530	1 738
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 391	1 391
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	139	347
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	4 115 860	4 115 652
Počet podielov	126 825 655	126 825 655
Cena podielového listu k 31. januáru 2019	0,032453	0,032451

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. januáru 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. januáru 2018:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
AKTÍVA	4 336 583	4 336 583
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 443	6 443
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	4 330 140	4 330 140
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	1 725	1 946
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 568	1 568
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	157	378
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	4 334 858	4 334 637
Počet podielov	127 729 351	127 729 351
Cena podielového listu k 31. januáru 2018	0,033938	0,033936

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.
- 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 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.
- 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:

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu ESPA CORPORATE BASKET 2020 (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.

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

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plýnúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote 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 fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) Popis metód merania rizika likvidity

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú vopred definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) Popis účelu použitých derivátov

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

g) Popis operačného rizika

Správčovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.

LEI: 097900BIKT0000176095

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

Prívátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 31. januáru 2019

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

- 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.

Správčovská 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. januáru 2019:

Položka súvahy/mena	EURO	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	22 880	-	-	22 880
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	4 093 146	-	-	4 093 146
Ostatný majetok	1 364	-	-	1 364
Aktíva spolu	4 117 390	-	-	4 117 390
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	(1 391)	-	-	(1 391)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(347)	-	-	(347)
Vlastné imanie	(4 115 652)	-	-	(4 115 652)
Pasíva spolu	(4 117 390)	-	-	(4 117 390)
Súvahová pozícia, netto k 31. januáru 2019	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. januáru 2018:

Položka súvahy/mena	EURO	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 443	-	-	6 443
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	4 330 140	-	-	4 330 140
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	4 336 583	-	-	4 336 583
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	(1 568)	-	-	(1 568)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(378)	-	-	(378)
Vlastné imanie	(4 334 637)	-	-	(4 334 637)
Pasíva spolu	(4 336 583)	-	-	(4 336 583)
Súvahová pozícia, netto k 31. januáru 2018	-	-	-	-

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 19. apríla 2019 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.