

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

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Privátny fond krátkodobých  
investícií, o. p. f k 31.12.2019

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.  
s majetkom vo fonde Privátny fond krátkodobých investícií, o. p. f. k 31.12.2019**

**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 krátkodobých investícií, o. p. f. za rok 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.

**B. Údaje podľa prílohy č. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní ako vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 361/2015 Z. z.**

**1. Stav majetku (v EUR)**

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2019
a)	prevoditeľné cenné papiere	6 543 441
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	6 543 441
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	0
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	7 629 707
1.	bežné účty	1 274 523
2.	vkladové účty	6 355 184
d)	iný majetok	190
e)	celková hodnota majetku	14 173 338
f)	záväzky	3 792
g)	čistá hodnota majetku	14 169 546

**2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)**

	Stav k 31.12.2019
Počet podielov v obehu	377 883 203

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 31.12.2019
Čistá hodnota podielu	0,03750

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2019
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	6 543 441
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	0
i)	iný majetok	190
<b>Spolu</b>		<b>6 543 631</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2019
SR	1 602 902
Eurozóna	1 831 889
Európa	3 108 650
Severná Amerika	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>6 543 441</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2019
Štátny	2 810 186
Finančný	1 090 496
Korporátny	2 642 759
<b>Spolu</b>	<b>6 543 441</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2019
EUR	6 356 777
USD	186 664
Ostatné meny	0
<b>Spolu</b>	<b>6 543 441</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2019
Dlhopis	4.5 EESTI 18.11.10 EUR A0GJK4	XS0235372140	EUR	2,21
Dlhopis	4.250 CEZ AS 03.04.2022 USD	XS0764313614	USD	1,32
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,08
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	2,76
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	2,23
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,07
Dlhopis	2.500 NETGAS 28.07.21 EUR	XS1090450047	EUR	2,96
Dlhopis	1.89 CESKE DRAHY AS 03.06.22 EUR	AT0000A1ERH9	EUR	2,22
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2020	SK4120010984	EUR	0,20
Dlhopis	3.975 MACEDO 24.07.21 EUR	XS1087984164	EUR	2,65
Dlhopis	5.75 REP OF MONTENEGRO 10/03/21	XS1377508996	EUR	5,10
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	2,69
Dlhopis	HZL SLSP FIX16 2021 21/10/21 EUR	SK4120012089	EUR	0,11
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	2,86
Dlhopis	NE PROPER COOP 3.75 26/02/17 EUR	XS1325078308	EUR	0,76
Dlhopis	DLHOPI SY SAZKA 4.000 12/2022 EUR	SK4120013475	EUR	3,60
Dlhopis	5.75 ALBANI 12.11.20 EUR	XS1300502041	EUR	2,24
Dlhopis	BUONI POLIENNALI 10/20 EUR 0.2	IT0005285041	EUR	7,09
Dlhopis	LUMINOR 1.500 18-10-2021 EUR	XS1894121695	EUR	2,87
Dlhopis	DLHOPI SY ZWIRN 19/4/22 EUR 2.25	SK4120015140	EUR	2,16

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2018	2 188 499
Prírastky	4 779 613
Úbytky	423 294
Precenenie	-1 377
Stav CP k 31.12.2019	6 543 441

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

Označenie	Vývoj majetku	31.12.2019
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	413 511
d)	straty z dlhopisov	286 566
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:	0
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
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:	0
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
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	7 128
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	17
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	13 883
p)	straty z devízových operácií	14 067
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	0
s)	výdavky na správu	21 710
t)	výdavky na depozitára	7 389
u)	iné výdavky a poplatky	920
v)	čistý výnos	103 887
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 *	-1 162 847
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	386
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
Bory
GEVORKYAN s.r.o.
SAZKA GROUP FINANCING AS
Taliansko

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	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 9)	<b>12 898 625</b>	<b>12 703 071</b>	<b>26 376 303</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	6 543 441	2 188 499	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	6 543 441	2 188 499	
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	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
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>			
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	6 355 184	10 514 572	26 376 303
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	6 355 184	10 514 572	26 376 303
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
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			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)	<b>1 274 713</b>	<b>2 633 114</b>	<b>3 293 653</b>
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 274 523	2 632 108	3 286 867
11.	Ostatný majetok	190	1 006	6 786
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>14 173 338</b>	<b>15 336 185</b>	<b>29 669 956</b>

Označenie	Položka	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>3 792</b>	<b>3 831</b>	<b>10 762</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 881	189	366
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	1 911	3 642	10 396
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>14 169 546</b>	<b>15 332 354</b>	<b>29 659 194</b>
9.	Podielové listy	14 169 546	15 332 354	29 659 194
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	103 887	-15 561	-32 471
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>14 173 338</b>	<b>15 336 185</b>	<b>29 669 956</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	77 631	26 066	37 675
1.1.	úroky	77 631	26 066	37 675
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	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	56 442	457	
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-184		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	17		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>133 906</b>	<b>26 523</b>	<b>37 675</b>
h.	Transakčné náklady	386	265	
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	208	216	134
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>133 312</b>	<b>26 042</b>	<b>37 541</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>133 312</b>	<b>26 042</b>	<b>37 541</b>
k.	Náklady na	0		
k.1.	odplatu za správu fondu	21 711	31 780	57 222
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	7 389	7 791	12 999
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	325	2 032	-209
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>103 887</b>	<b>-15 561</b>	<b>-32 471</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
a)	Celková čistá hodnota majetku	14 169 546	15 332 354	29 659 195
b)	Čistá hodnota podielu	0,0375	0,0372	0,0373
c)	Počet podielov v obehu	377 883 203	411 864 324	796 230 537
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	26 944 958	31 609 514	140 872 070
	Suma za ktorú boli vydané	1 010 000	1 177 000	5 250 899
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	60 926 079	415 975 727	274 395 922
	Suma, za ktorú boli vyplatené	2 276 696	15 488 279	10 226 599

### 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 31.12.2019
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	3 792

### 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 rok 2019, rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplácala svojim zamestnancom, je uvedená v tabuľke, počet príjemcov v nižšie uvedenej tabuľke je 26.

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	202 944	127 460
Riadenie investícií	142 778	26 600
Iné kontrolné a riadiace funkcie	163 699	38 433
Iní zamestnanci	205 785	31 000
<b>Celkom</b>	<b>715 206</b>	<b>223 494</b>

### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31.12.2019 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je 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  
<https://www.erste-am.sk>  
SPOROTEL 0850 111 888