

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

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom v podielových fondoch k 30.06.2017

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.  
s majetkom v podielových fondoch k 30.06.2017**

**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 I. polrok 2017 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 30.06.2017:

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	SPORO Realitný fond	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., Privátny fond pravidelných výnosov 3	SPORO Privátny fond pravidelných výnosov 3	SPFPV-3
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
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2 fond	SPORO Inštitucionálny I2 fond	SI2F

**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.**

Stav majetku

Stav majetku k 30.06.2017 (v EUR)	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
a) Prevoditeľné cenné papiere	101 343 157	173 751 976	257 679 074	18 337 616	39 071 614	5 780 159	61 363 699	0
1) Akcie	0	0	0	0	0	0	61 363 699	0
2) Dlhopisy	84 136 522	163 750 781	0	0	4 886 847	158 108	0	0
3) Cenné papiere iných fondov, z toho:	17 206 635	10 001 195	257 679 074	18 337 616	34 184 767	5 622 051	0	0
3.1) Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania	17 206 635	10 001 195	257 679 074	18 337 616	34 184 767	5 622 051	0	0
4) Iné cenné papiere	0	0	0	0	0	0	0	0
b) nástroje peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Účty v bankách	120 638 445	72 075 100	7 575 206	2 222 897	1 030 928	686 959	5 888 404	33 021 471
1) bežné účty	6 319 042	17 416 993	7 575 206	2 222 897	1 030 928	686 959	5 888 404	5 862 807
2) vkladové účty	114 319 403	54 658 107	0	0	0	0	0	27 158 664
d) Deriváty	0	0	0	0	0	0	1 190 200	0
e) Iný majetok	75 867	31 585	37 420	7 563	15 142	433	101 213	193
f) celková hodnota majetku	222 057 469	245 858 661	265 291 700	20 568 076	40 117 684	6 467 551	68 543 516	33 021 664
g) záväzky	93 765	250 834	61 140	45 417	192 983	2 597	93 770	2 702
h) Čistá hodnota majetku	221 963 704	245 607 827	265 230 560	20 522 659	39 924 701	6 464 954	68 449 746	33 018 962

Stav majetku k 30.06.2017 (v EUR)	SPFPV	SPFPV-3	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
a) Prevoditeľné cenné papiere	4 250 980	7 913 373	8 453 347	0	6 818 702	215 211 755	18 705 362	5 282 005
1) Akcie	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Dlhopisy	0	7 913 373	0	0	6 818 702	0	0	0
3) Cenné papiere iných fondov, z toho:	4 250 980	0	8 453 347	0	0	215 211 755	18 705 362	5 282 005
3.1) Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania	4 250 980	0	8 453 347	0	0	215 211 755	18 705 362	5 282 005
4) Iné cenné papiere	0	0	0	0	0	0	0	0
b) nástroje peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Účty v bankách	10 003	27 037	79 647	3 142 976	877 092	1 469 755	56 114	72 958
1) bežné účty	10 003	27 037	79 647	3 142 976	877 092	1 469 755	56 114	72 958
2) vkladové účty	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Deriváty	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Iný majetok	0	15 857	1 624	2 387	0	625 718	102 331	253
f) celková hodnota majetku	4 260 983	7 956 267	8 534 618	3 145 363	7 695 794	217 307 228	18 863 807	5 355 216
g) záväzky	2 616	20 034	10 025	6 120	105 048	229 796	31 091	2 181
h) Čistá hodnota majetku	4 258 367	7 936 233	8 524 593	3 139 243	7 590 746	217 077 432	18 832 716	5 353 035

## Stav majetku

Stav majetku k 30.06.2017 (v EUR)	SI2F
a) Prevoditeľné cenné papiere	5 903 493
1) Akcie	0
2) Dlhopisy	5 903 493
3) Cenné papiere iných fondov, z toho:	0
3.1) Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania	0
4) Iné cenné papiere	0
b) nástroje peňažného trhu	0
c) Účty v bankách	557 064
1) bežné účty	557 064
2) vkladové účty	0
d) Deriváty	0
e) Iný majetok	0
f) celková hodnota majetku	6 460 557
g) záväzky	223 685
h) Čistá hodnota majetku	6 236 872

## Počet podielov fondu v obehu (v ks)

Názov fondu	Počet podielov v obehu
SEPF	4 771 120 191
SEDF	4 547 217 782
SAP	6 132 907 938
SGAF	460 733 991
SI1F	1 070 237 630
SRF	221 560 070
SFMV	1 540 766 742
SPFPT	886 041 121
SPFPV	127 729 351
SPFPV-3	758 190 270
SFSA	587 621 180
SPFPV-2	313 864 478
SP-11	598 857 208
ŠIP K	20 849 286 900
ŠIP B	1 797 044 728
ŠIP A	511 017 674
SI2F	5 263 000

## Čistá hodnota podielu (v EUR)

Názov fondu	Čistá hodnota podielu
SEPF	0,04652
SEDF	0,05401
SAP	0,04325
SGAF	0,04454
SI1F	0,03730
SRF	0,02918
SFMV	0,04443
SPFPT	0,03727
SPFPV	0,03334
SPFPV-3	0,01047
SFSA	0,01451
SPFPV-2	0,01000
SP-11	0,01268
ŠIP K	0,01041
ŠIP B	0,01048
ŠIP A	0,01048
SI2F	1,18504

1. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu 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	84 136 522	163 750 781	0	0	4 886 847	158 108	0	0
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0	0	0	0	0	0	61 363 699	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	1 190 200	0
Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	17 206 635	10 001 195	257 679 074	18 337 616	34 184 767	5 622 051	0	0
Iný majetok	75 867	31 585	37 420	7 563	15 142	433	101 213	193
<b>Celkom</b>	<b>101 419 024</b>	<b>173 783 561</b>	<b>257 716 494</b>	<b>18 345 179</b>	<b>39 086 756</b>	<b>5 780 592</b>	<b>62 655 112</b>	<b>193</b>

Druh cenného papiera	SPFPV	SPFPV-3	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	0	7 913 373	0	0	6 818 702	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	4 250 980	0	8 453 347	0	0	215 211 755	18 705 362	5 282 005
Iný majetok	0	15 857	1 624	2 387	0	625 718	102 331	253
<b>Celkom</b>	<b>4 250 980</b>	<b>7 929 230</b>	<b>8 454 971</b>	<b>2 387</b>	<b>6 818 702</b>	<b>215 837 473</b>	<b>18 807 693</b>	<b>5 282 258</b>

Druh cenného papiera	SI2F
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5 903 493
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d).	0
Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)	0
Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
Iný majetok	0
<b>Celkom</b>	<b>5 903 493</b>

*Členenie portfólia cenných papierov podľa regiónu emitenta:*

Názov fondu	SR	Eurozóna	Európa	Severná Amerika	Ostatné	Spolu
SEPF	38 559 493	45 015 321	13 692 587	0	4 075 756	<b>101 343 157</b>
SEDF	84 643 629	42 531 941	33 155 342	963 370	12 457 694	<b>173 751 976</b>
SAP	59 308 995	198 370 079	0	0	0	<b>257 679 074</b>
SGAF	8 841 179	9 496 437	0	0	0	<b>18 337 616</b>
SI1F	14 593 755	23 432 389	1 045 471	0	0	<b>39 071 615</b>
SRF	1 792 033	3 988 125	0	0	0	<b>5 780 159</b>
SFMV	0	11 342 470	7 145 529	38 791 031	4 084 669	<b>61 363 699</b>
SPFPT	0	0	0	0	0	<b>0</b>
SPFPV	0	4 250 979	0	0	0	<b>4 250 979</b>
SPFPV-3	254 416	4 049 497	1 749 529	381 237	1 478 694	<b>7 913 373</b>
SFSA	2 616 680	5 836 666	0	0	0	<b>8 453 347</b>
SPFPV-2	0	0	0	0	0	<b>0</b>
SP-11	512 803	2 091 989	2 592 533	608 765	1 012 612	<b>6 818 702</b>
ŠIP K	0	215 211 754	0	0	0	<b>215 211 754</b>
ŠIP B	0	18 705 363	0	0	0	<b>18 705 363</b>
ŠIP A	0	5 282 006	0	0	0	<b>5 282 006</b>
SI2F	0	0	5 903 493	0	0	<b>5 903 493</b>

Členenie portfólia cenných papierov podľa hospodárskych sektorov:

Názov fondu	Štátny	Finančný	Korporatívny	Spolu
SEPF	8 625 055	89 840 225	2 877 877	<b>101 343 157</b>
SEDF	48 494 453	105 671 265	19 586 258	<b>173 751 976</b>
SAP	0	257 679 074	0	<b>257 679 074</b>
SGAF	0	18 337 616	0	<b>18 337 616</b>
SI1F	0	37 375 055	1 696 560	<b>39 071 615</b>
SRF	0	5 780 159	0	<b>5 780 159</b>
SFMV	0	8 796 080	52 567 620	<b>61 363 699</b>
SPFPT	0	0	0	<b>0</b>
SPFPV	0	4 250 979	0	<b>4 250 979</b>
SPFPV-3	0	2 585 275	5 328 099	<b>7 913 373</b>
SFSA	0	8 453 347	0	<b>8 453 347</b>
SPFPV-2	0	0	0	<b>0</b>
SP-11	686 465	2 453 359	3 678 878	<b>6 818 702</b>
ŠIP K	0	215 211 754	0	<b>215 211 754</b>
ŠIP B	0	18 705 363	0	<b>18 705 363</b>
ŠIP A	0	5 282 006	0	<b>5 282 006</b>
SI2F	0	0	5 903 493	<b>5 903 493</b>

Členenie portfólia cenných papierov podľa jednotlivých mien:

Názov fondu	EUR	USD	Ostatné	Spolu
SEPF	101 343 157	0	0	<b>101 343 157</b>
SEDF	167 724 731	6 027 246	0	<b>173 751 976</b>
SAP	257 679 074	0	0	<b>257 679 074</b>
SGAF	18 337 616	0	0	<b>18 337 616</b>
SI1F	39 071 615	0	0	<b>39 071 615</b>
SRF	5 780 159	0	0	<b>5 780 159</b>
SFMV	11 342 470	36 373 776	13 647 453	<b>61 363 699</b>
SPFPT	0	0	0	<b>0</b>
SPFPV	4 250 979	0	0	<b>4 250 979</b>
SPFPV-3	7 913 373	0	0	<b>7 913 373</b>
SFSA	8 453 347	0	0	<b>8 453 347</b>
SPFPV-2	0	0	0	<b>0</b>
SP-11	6 818 702	0	0	<b>6 818 702</b>
ŠIP K	215 211 754	0	0	<b>215 211 754</b>
ŠIP B	18 705 363	0	0	<b>18 705 363</b>
ŠIP A	5 282 006	0	0	<b>5 282 006</b>
SI2F	0	0	5 903 493	<b>5 903 493</b>

Členenie portfólia cenných papierov podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	SEPF Podiel na majetku			Podiel v %
	Názov	ISIN	Mena	
Dlhopis	CLN ERSTE FRN 20-09-2017 EUR	AT0000A178A6	EUR	1,58
Dlhopis	RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR	AT000B013529	EUR	1,58
Dlhopis	FRN RAIFFEISEN BNK INTL 18/02/18	AT000B013719	EUR	1,36
Dlhopis	MBANK HIPOTECZ. FRN 15/02/18 EUR	PLRHNHP00359	EUR	1,59
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,00
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE 2019 EUR	SK4120010166	EUR	0,71
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,02
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	0,48
Dlhopis	HZL SLSP FLOAT1 11/02/2019 EUR	SK4120010513	EUR	1,45
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,00
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2018	SK4120010547	EUR	6,79
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE SK II 2020 EUR	SK4120010554	EUR	0,93
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR	SK4120010604	EUR	3,61
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2020	SK4120010984	EUR	0,01
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,60
Dlhopis	ERSTE BANK VAR 07/19/17	XS0260783005	EUR	6,77
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	2,01
Dlhopis	4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	XS0802005289	EUR	1,88
Dlhopis	FRN EG SLOVAK REP CLN 12-18 EUR	XS0880932917	EUR	2,27
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,10
Dlhopis	2.375 BREPW 01.04.19 EUR A1ZFE5	XS1050665386	EUR	0,47
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	0,70
Dlhopis	FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR	XS1183611059	EUR	1,36
Dlhopis	0.875 SEDABI 04.08.18 EUR	XS1240286044	EUR	1,37
Podielové listy	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	4,77
Podielové listy	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	2,98



Druh CP	SEDF Podiel na majetku			Podiel v %
	Názov	ISIN	Mena	
Dlhopis	3.18 ERSTE CLN SLOVAKIA 03/2021	AT0000A15997	EUR	1,35
Dlhopis	CLN ERSTE FRN 20-09-2017 EUR	AT0000A178A6	EUR	0,61
Dlhopis	1.89 CESKE DRAHY AS 03.06.22 EUR	AT0000A1ERH9	EUR	0,86
Dlhopis	RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR	AT000B013529	EUR	0,94
Dlhopis	FRN RAIFFEISEN BNK INTL 18/02/18	AT000B013719	EUR	0,82
Dlhopis	VGPA 3.25 072024 EUR	BE0002287564	EUR	0,08
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 216 4.35 2025 EUR	SK4120007543	EUR	1,66
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,69
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2017 EUR	SK4120008830	EUR	0,62
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 223 3.37 2024 EUR	SK4120008871	EUR	0,75
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,11
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,11
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,02
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	0,06
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,04
Dlhopis	3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR	SK4120009762	EUR	1,82
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,08
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2018 EUR	SK4120009861	EUR	0,82
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2022 EUR	SK4120009895	EUR	0,44
Dlhopis	HZL CSOB XXII 1.2 30/05/2018 EUR	SK4120010026	EUR	2,06
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,01
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,05
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	1,30
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 228 1.375 2027EUR	SK4120010430	EUR	1,27
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2022 EUR	SK4120010489	EUR	1,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2018	SK4120010547	EUR	2,05
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR	SK4120010604	EUR	2,44
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2020	SK4120010745	EUR	0,04
Dlhopis	HZL CSOB 0.4 26/06/2020 EUR	SK4120010869	EUR	0,82
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,03
Dlhopis	ARCA CPTL FIX 7.00 12/8/2020 EUR	SK4120010927	EUR	0,87
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2020	SK4120010984	EUR	0,00
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2020	SK4120011024	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2020 EUR	SK4120011081	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2020 EUR	SK4120011198	EUR	0,03

Dlhopis	HZL SLSP FIX12 2020 EUR	SK4120011206	EUR	2,07
Dlhopis	SKK BOND CURVE 14Y BID SD229	SK4120011420	EUR	4,22
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2021 EUR	SK4120011453	EUR	1,48
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2021 EUR	SK4120011479	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2021 EUR	SK4120011552	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2021 EUR	SK4120011602	EUR	0,09
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 230 0 13/11/2023	SK4120011636	EUR	0,80
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2021 01/06/21 EUR	SK4120011644	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX13 2021 05/08/21 EUR	SK4120011875	EUR	0,03
Dlhopis	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	SK4120011933	EUR	0,79
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,71
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	SK4120012311	EUR	0,90
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 89 0.9 2024 EUR	SK4120012576	EUR	0,83
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III 03022 EUR	SK4120012634	EUR	0,41
Dlhopis	4.5 EESTI 18.11.10 EUR A0GJK4	XS0235372140	EUR	0,71
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	0,45
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	0,44
Dlhopis	4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	XS0802005289	EUR	2,12
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	0,64
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	0,82
Dlhopis	3.2 EG SLOVAK REP CLN 12-20 EUR	XS0881401763	EUR	1,33
Dlhopis	2.000 EIBKOR 30.04.20 EUR A1HKBK	XS0925003732	EUR	0,43
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	1,95
Dlhopis	2.875 ZAPSK ENERG 14/10/2018 EUR	XS0979598207	EUR	0,69
Dlhopis	FIX 4 ZAPSK ENERG 14/10/2023 EUR	XS0979598462	EUR	0,59
Dlhopis	4.250 BULENR 07.11.18 EUR	XS0989152573	EUR	0,44
Dlhopis	LATVIA GVT 2.625 21/01/2021 EUR	XS1017763100	EUR	0,61
Dlhopis	2.324 PKOBP 23.01.19 EUR	XS1019818787	EUR	0,64
Dlhopis	3.375 LITHUANIA 22.01.24 EUR	XS1020300288	EUR	0,25
Dlhopis	2.875 ISRAEL 29.01.24 EUR	XS1023541847	EUR	0,93
Dlhopis	YAPI KER BNK FIX 5.125 10/19 USD	XS1028938915	USD	0,37
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	1,35
Dlhopis	5.375 REP OF MONTENEGRO 20/05/19	XS1069342407	EUR	0,09
Dlhopis	TURKIYE HALK BANK 4.75 06/19 US	XS1069383856	USD	0,18
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	0,04
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	0,77
Dlhopis	3.500 VAKBN 17.06.19 EUR A1ZKSP	XS1077629225	EUR	1,04
Dlhopis	ING 1.250 13/12/2019 EUR	XS1080078428	EUR	1,48
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	1,15
Dlhopis	2.125 LITHUANIA 29.10.2026 EUR	XS1130139667	EUR	0,23
Dlhopis	ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL	XS1143333109	USD	1,90
Dlhopis	FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR	XS1183611059	EUR	0,82
Dlhopis	0.625 UNICZ 30.04.20 EUR	XS1225180949	EUR	1,23
Dlhopis	2.000 GS 27.07.23 EUR	XS1265805090	EUR	0,39
Dlhopis	2.750 ROMANIA 29.10.25 EUR	XS1312891549	EUR	0,66
Dlhopis	4.875 MACED 01.12.20 EUR	XS1318363766	EUR	0,90

Dlhopis	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	XS1382693452	EUR	1,30
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	1,30
Dlhopis	2.875 ROMANI 26.05.28 EUR	XS1420357318	EUR	0,32
Dlhopis	1.398 BREPW 26.09.20 EUR	XS1496343986	EUR	0,72
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	0,78
Podielové listy	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	1,51
Podielové listy	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,79
Podielové listy	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	1,34
Podielové listy	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV 3	SK3110000427	EUR	0,43

Druh CP	SAP Podiel na majetku			Podiel v %
	Názov	ISIN	Mena	
Podielový list	ESPA BOND EURO CORPORATE VT	AT0000658968	EUR	5,42
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	11,00
Podielový list	ESPA BOND MORTGAGE VT	AT0000658984	EUR	5,39
Podielový list	ESPA BOND EURO RENT VT	AT0000673272	EUR	2,91
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL VT	AT0000673314	EUR	6,31
Podielový list	ESPA STOCK GLOB EMERG MARKETS VT	AT0000A00GK1	EUR	3,64
Podielový list	ESPA BOND EMERG MARKETS CORP VT	AT0000A05HS1	EUR	5,50
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH YIELD VA	AT0000A09SJ9	EUR	8,25
Podielový list	ERSTE BOND LOCAL EMERGING VT	AT0000A0AUG5	EUR	4,07
Podielový list	ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOB VTA	AT0000A0FSN4	EUR	3,62
Podielový list	ESPA EU GOVER BOND T 1851 VA	AT0000A0K2D2	EUR	2,44
Podielový list	ESPA BOND INFLATION LINKED VTIA	AT0000A1ACM9	EUR	1,42
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	2,64
Podielový list	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	2,13
Podielový list	NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	LU0300634069	EUR	1,22
Podielový list	FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	LU0318941662	EUR	1,23
Podielový list	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	LU0351545669	EUR	1,11
Podielový list	NN L-EM MK DB HC-IHC	LU0555020725	EUR	0,00
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	2,22
Podielový list	PETERCAM L BDS EMK SUSTAN A EUR	LU0907927171	EUR	1,30
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	2,96
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	3,46
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	12,04
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	5,65
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	0,79
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV 3	SK3110000427	EUR	0,41

Druh CP	SGAF Podiel na majetku			Podiel v %
	Názov	ISIN	Mena	
Podielový list	ESPA RESERVE EURO PLUS VT	AT0000673355	EUR	14,14
Podielový list	ESPA RESERVE CORPORATE VT	AT0000A00GL9	EUR	13,94
Podielový list	ESPA RESERVE EURO VT	AT0000A0H8D4	EUR	18,09
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	14,13
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	15,16

Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	EUR	13,69
----------------	------------------------------	--------------	-----	-------

Druh CP	SI1F Podiel na majetku		Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN		
Dlhopis	TATRA BAN FIX 3.875 14/10/18 EUR	SK4120008145	EUR	1,21
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,25
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,48
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,08
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,26
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,19
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,18
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,16
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,38
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,28
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,13
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,26
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,13
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2020	SK4120010745	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,15
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2020	SK4120011024	EUR	0,10
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2020 EUR	SK4120011198	EUR	0,05
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	1,21
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	1,67
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,85
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	1,34
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	0,93
Dlhopis	1.398 BREPW 26.09.20 EUR	XS1496343986	EUR	0,77
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	0,76
Podielové listy	ESPA BOND USA-HIGH YIELD	AT0000637483	EUR	6,39
Podielové listy	ESPA BOND EURO CORPORATE VT	AT0000658968	EUR	0,00
Podielové listy	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	5,14
Podielové listy	ESPA BOND MORTGAGE VT	AT0000658984	EUR	0,51
Podielové listy	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	0,00
Podielové listy	ESPA BOND USA-CORPORATE (A) EUR	AT0000675764	EUR	4,72
Podielové listy	ESPA BOND MORTGAGE A	AT0000700778	EUR	4,48
Podielové listy	ESPA BOND EURO-CORPORATE	AT0000724216	EUR	2,26
Podielové listy	ESPA BOND EMERGING-MARKETS	AT0000842521	EUR	1,23
Podielové listy	ERSTE BOND LOCAL EMERGING-A	AT0000A0AUE0	EUR	2,31
Podielové listy	ESPA RESERVE EURO VT	AT0000A0H8D4	EUR	0,00
Podielové listy	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	2,50
Podielové listy	AXA IM FIIS US SD HY A C EUR H	LU0194345913	EUR	2,79

Podielové listy	NN L-EM MK DB HC-IHC	LU0555020725	EUR	1,09
Podielové listy	UBS LUX SICAV SHORT DURAT.US EUR	LU0577855942	EUR	2,44
Podielové listy	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	2,88
Podielové listy	HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	EUR	11,97
Podielové listy	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y EUR LUX	LU0936582641	EUR	0,98
Podielové listy	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	1,26
Podielové listy	FIDELITY GLOBAL DIVIDEND YQIGE	LU1169812200	EUR	1,87
Podielové listy	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNO SOV	SK3110000377	EUR	30,40

Druh CP	SRF Podiel na majetku			Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN			
Dlhopis	HZL SLSP FIX 2021 Y	SK4120005927		EUR	2,44
Podielový list	ESPA STOCK EUROPE PROPERTY VT	AT0000613617		EUR	1,20
Podielový list	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8		EUR	0,65
Podielový list	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63		EUR	0,22
Podielový list	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354		EUR	24,26
Podielový list	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306		EUR	4,79
Podielový list	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314		EUR	15,45
Podielový list	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002		EUR	5,62
Podielový list	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150		EUR	4,34
Podielový list	BNP EASY DEVELOPPED EUROPE ETF	LU1291091228		EUR	5,14
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310		EUR	9,89
Podielový list	SPORO EURO VY DLHOPISO VY FOND	SK3110000328		EUR	15,37

Druh CP	SFMV Podiel na majetku			Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN			
Akcia	AUST AND NZ BANKING GROUP AU ASX	AU000000ANZ3		AUD	1,63
Akcia	COMMONWEALTH BANK OF AUST AU ASX	AU000000CBA7		AUD	1,44
Akcia	BANK OF NOVA SCOTIA CA TSE	CA0641491075		CAD	1,85
Akcia	RESTAURANT BRANDS INTERN CAD	CA76131D1033		CAD	0,95
Akcia	ROYAL BANK OF CANADA CA TSE	CA7800871021		CAD	1,80
Akcia	HENKEL AG and CO KGAA VORZU EU ETR	DE0006048432		EUR	1,34
Akcia	DAIMLER AG-REGISTERED SHA EU ETR	DE0007100000		EUR	1,23
Akcia	SIEMENS AG-REG EU ETR	DE0007236101		EUR	1,59
Akcia	WIRE CARD AG EUR	DE0007472060		EUR	1,76
Akcia	ADIDAS AG EU ETR	DE000A1EWWW0		EUR	0,93
Akcia	BAYER AG-REG EU ETR	DE000BAY0017		EUR	1,52
Akcia	VESTAS WIND SYSTEMS AS DKK	DK0010268606		DKK	1,89
Akcia	PANDORA AS	DK0060252690		DKK	1,10
Akcia	NOVO NORDISK AS DKK	DK0060534915		DKK	1,75
Akcia	ENAGAS SA EU MAD	ES0130960018		EUR	1,24
Akcia	ATOS	FR0000051732		EUR	1,44
Akcia	TOTAL SA EU PAR	FR0000120271		EUR	0,72
Akcia	BNP PARIBAS EU PAR	FR0000131104		EUR	1,38
Akcia	PRUDENTIAL PLC GB LON	GB0007099541		GBP	1,37
Akcia	RIO TINTO PLC	GB0007188757		GBP	1,40

Akcja	BT GROUP PLC GB LON	GB0030913577	GBP	0,73
Akcja	ITV PLC GB LON	GB0033986497	GBP	1,11
Akcja	MOTOR OIL (HELLAS) S.A. EUR	GRS426003000	EUR	0,51
Akcja	ACE LTD US NYS	CH0044328745	USD	1,30
Akcja	KERRY GROUP PLC. EUR	IE0004906560	EUR	1,35
Akcja	JOHNSON CONTROLS INTERNAT PLC	IE00BY7QL619	USD	1,11
Akcja	ALLERGAN PLC USD	IE00BY9D5467	USD	1,24
Akcja	SEKISUI CHEMICAL CO LTD JPY	JP3419400001	JPY	0,85
Akcja	KDDI CORP JP TKS	JP3496400007	JPY	1,27
Akcja	MITSUI FUDOSAN CO LTD JP TKS	JP3893200000	JPY	0,76
Akcja	UNILEVER NV-CVA EU AMS	NL0000009355	EUR	1,55
Akcja	ALPHABET INC CLASS C USD	US02079K1079	USD	1,39
Akcja	AMPHENOL CORP-CL A US NYS	US0320951017	USD	0,92
Akcja	APPLE INC US NAS	US0378331005	USD	1,89
Akcja	BECTON DICKINSON AND CO US NYS	US0758871091	USD	1,43
Akcja	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC USD	US09061G1013	USD	1,44
Akcja	CBOE HOLDINGS INC	US12503M1080	USD	0,83
Akcja	CVS CAREMARK CORP US NYS	US1266501006	USD	1,40
Akcja	CISCO SYSTEM INC	US17275R1023	USD	1,49
Akcja	COACH INC US NYS	US1897541041	USD	1,68
Akcja	COGNIZANT TECH SOLUTIONS- US NAS	US1924461023	USD	1,52
Akcja	CONSTELLATION BRANDS INC- US NYS	US21036P1084	USD	1,49
Akcja	DELTA AIR LINES INC. USD	US2473617023	USD	1,44
Akcja	WALT DISNEY CO/THE US NYS	US2546871060	USD	1,36
Akcja	FEDEX CORP US NYS	US31428X1063	USD	2,09
Akcja	GILEAD SCIENCES INC US NAS	US3755581036	USD	1,04
Akcja	GOLDMAN SACHS GROUP INC US NYS	US38141G1040	USD	1,88
Akcja	JOHNSON and JOHNSON	US4781601046	USD	0,85
Akcja	LAM RESEARCH CORP US NAS	US5128071082	USD	1,35
Akcja	MARATHON OIL CORP US NYS	US5658491064	USD	1,14
Akcja	MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	1,31
Akcja	NIKE INC -CL B US NYS	US6541061031	USD	1,20
Akcja	PNC FINANCIAL SERVICES GR US NYS	US6934751057	USD	1,44
Akcja	PEPSICO INC USD	US7134481081	USD	1,52
Akcja	REYNOLDS AMERICAN INC USD NYSE	US7617131062	USD	1,70
Akcja	ROPER INDUSTRIES INC US NYS	US7766961061	USD	0,95
Akcja	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE US NYS	US8243481061	USD	1,39
Akcja	SHIRE PLC-ADR USD	US82481R1068	USD	1,08
Akcja	SKYWORKS SOLUTIONS INC USD	US83088M1027	USD	0,83
Akcja	STATE STREET CORP US NYS	US8574771031	USD	2,02
Akcja	SYNOPSIS INC	US8716071076	USD	0,84
Akcja	TIFFANY and CO US NYS	US8865471085	USD	1,78
Akcja	TRAVELERS COS INC/THE US NYS	US89417E1091	USD	1,50
Akcja	UNITED RENTALS INC USD NYSE	US9113631090	USD	0,72
Akcja	VALERO ENERGY CORP US NYS	US91913Y1001	USD	1,28
Akcja	VERTEX PHARMACEUTICALS IN US NAS	US92532F1003	USD	1,90

Akcia	VISA INC-CLASS A SHARES US NYS	US92826C8394	USD	1,34
-------	--------------------------------	--------------	-----	------

Druh CP	SPFPT Podiel na majetku		Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN		

Druh CP	SPFPV Podiel na majetku		Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN		
Podielový list	ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	AT0000A1DD97	EUR	99,77

Druh CP	SPFPV-3 Podiel na majetku		Mena	Podiel v %
	Názov	ISIN		
Dlhopis	3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR	FR0010941690	EUR	2,67
Dlhopis	4.726 CASINO GUICHARD 05/21 EUR	FR0011052661	EUR	2,99
Dlhopis	3.750 MWDP 21.01.21 EUR	FR0011694496	EUR	1,41
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,28
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,16
Dlhopis	HZL SLSP FIX14 2021 26/08/21 EUR	SK4120011974	EUR	0,39
Dlhopis	6.00 BARCLAY 14.01.21 EUR BC0B72	XS0525912449	EUR	3,00
Dlhopis	6.125 UCGIM 042021 EUR	XS0618847775	EUR	3,19
Dlhopis	6.375 ABNANV 27.04.21 EUR A1GQQJ	XS0619548216	EUR	2,70
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	3,38
Dlhopis	4.875 OI 31/03/21 EUR A1HHTF	XS0908230781	EUR	2,90
Dlhopis	3.3744 RURAIL 20.05.21 EUR	XS0919581982	EUR	3,08
Dlhopis	3.375 GLENLN 30.09.20 EUR	XS0974877150	EUR	3,02
Dlhopis	3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR	XS0976223452	EUR	3,37
Dlhopis	DISCOV COM 2.375 07/03/2022 EUR	XS0982708686	EUR	1,34
Dlhopis	CVB 2.500 18-11-2020 EUR A1HTBP	XS0993993921	EUR	1,70
Dlhopis	2.875 ANGLO AM CAPITAL 11/20 EUR	XS0995040051	EUR	3,61
Dlhopis	4.125 EDP FINANCE BV 01/21 EUR	XS0995380580	EUR	2,15
Dlhopis	2.750 SABIC 11/20 EUR	XS0995811741	EUR	1,72
Dlhopis	4.500 TITIM 25.01.21 EUR	XS1020952435	EUR	2,56
Dlhopis	3.375 BHARTI AIRTEL INT 5/21 EUR	XS1028954953	EUR	2,06
Dlhopis	3.600 GAZPRU 26.02.21 EUR	XS1038646078	EUR	3,04
Dlhopis	2.50 TEOLLISUUDEN VOIMA 3/21 EUR	XS1043513529	EUR	2,65
Dlhopis	4.75 FIAT CHRYSL FIN EU 3/21 EUR	XS1048568452	EUR	3,02
Dlhopis	2.625 LEEDS BUILDNG SOC 4/21 EUR	XS1050840724	EUR	2,03
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	2,37
Dlhopis	1.625 STANLN 13.06.21 EUR A1ZKS8	XS1077631635	EUR	1,71
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	2,69
Dlhopis	2.75 ONGC VIDESH LTD 7/2021 EUR	XS1084958989	EUR	2,74
Dlhopis	PHOENIX PIB 3.625 07/21 EUR	XS1091770161	EUR	2,16
Dlhopis	3.875 ACKAF 16.09.21 EUR A1ZPG2	XS1109959467	EUR	1,37
Dlhopis	2.875 CNH IND FIN EUR 09/27/21	XS1114452060	EUR	3,11
Dlhopis	2.000 BREPW 26.11.21 EUR A1ZSYR	XS1143974159	EUR	3,02
Dlhopis	1.875 ALB 08.12.21 EUR A1ZTAU	XS1148074518	EUR	1,86

Dlhopis	1.50 STATE GRID EU DEV 01/22 EUR	XS1165754851	EUR	2,27
Dlhopis	1.134 F 10.02.22 EUR A1ZVUN	XS1186131717	EUR	1,72
Dlhopis	KINDER MORGAN 1.5 16/03/22 EUR	XS1196817156	EUR	1,60
Dlhopis	1.375 APT PIPELINES 03/22 EUR	XS1205616268	EUR	1,29
Dlhopis	1.750 EBIUH 23.03.22 EUR A1ZYX9	XS1207079499	EUR	1,30
Dlhopis	3.00 ARCELORMITTAL 09/21 EUR	XS1214673722	EUR	3,48
Dlhopis	1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR	XS1220886938	EUR	1,90
Dlhopis	1.9 BAIC INALFA HK INV 11/20 EUR	XS1308332508	EUR	2,60
Dlhopis	2.375 VAKBN 04.05.21 EUR	XS1403416222	EUR	2,53
Dlhopis	3.250 VOVCAB 18.05.21 EUR	XS1409634612	EUR	1,37

Druh CP	SFSA Podiel na majetku			Podiel v %
	Názov	ISIN	Mena	
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	4,08
Podielový list	ESPA BOND EMERG MARKETS EUR VT	AT0000673306	EUR	1,07
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL VT	AT0000673314	EUR	6,28
Podielový list	ESPA STOCK GLOB EMERG MARKETS VT	AT0000A00GK1	EUR	5,55
Podielový list	ESPA BOND EMERG MARKETS CORP VT	AT0000A05HS1	EUR	1,52
Podielový list	ERSTE IMMOBILENFONDS T	AT0000A08SH5	EUR	2,12
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH YIELD VA	AT0000A09SJ9	EUR	6,55
Podielový list	ERSTE BOND LOCAL EMERGING VT	AT0000A0AUG5	EUR	3,32
Podielový list	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	7,35
Podielový list	NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	LU0300634069	EUR	1,10
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,62
Podielový list	FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	LU0318941662	EUR	7,06
Podielový list	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	LU0351545669	EUR	7,26
Podielový list	GSSI-GSQ MOD STRTGY EUR	LU0397155978	EUR	1,01
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	7,12
Podielový list	NN (L) EMER MRKT HI DVD-N EUR	LU0996561741	EUR	6,39
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	30,66

Druh CP	SPFPV-2 Podiel na majetku			Podiel v %
	Názov	ISIN	Mena	

Druh CP	SP-11 Podiel na majetku			Podiel v %
	Názov	ISIN	Mena	
Dlhopis	2.750 CAIAV 17.02.23 EUR	AT0000A1JVU3	EUR	1,40
Dlhopis	VGPA 3.25 072024 EUR	BE0002287564	EUR	1,31
Dlhopis	2.375 DB 11.01.23 EUR DB5DCS	DE000DB5DCS4	EUR	1,41
Dlhopis	3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR	FR0010941690	EUR	2,07
Dlhopis	3.311 CASINO CUICHARD 01/23 EUR	FR0011400571	EUR	1,50
Dlhopis	1.750 UBS 16.11.22 EUR A18UQ3	CH0302790123	EUR	2,77
Dlhopis	2.20 PORTUGAL REPUBLIC 10/22 EUR	PTOTESOE0013	EUR	1,86
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,55
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2021 EUR	SK4120011479	EUR	0,11
Dlhopis	HZL SLSP FIX13 2021 05/08/21 EUR	SK4120011875	EUR	1,33



Dlhopis	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	SK4120011933	EUR	1,46
Dlhopis	HZL SLSP FIX15 2021 23/09/21 EUR	SK4120012014	EUR	0,16
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	1,33
Dlhopis	HZL SLSP FIX18 2021 22/12/21 EUR	SK4120012303	EUR	0,40
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	SK4120012311	EUR	1,32
Dlhopis	3.750 TDCAS 02.03.22 EUR	XS0752467497	EUR	1,48
Dlhopis	3.5 ANGLO AM CAPITAL 03/22 EUR	XS0764637194	EUR	1,94
Dlhopis	7.125 ABNANV 06.07.22 EUR A1G65W	XS0802995166	EUR	1,76
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	3,49
Dlhopis	3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR	XS0976223452	EUR	2,96
Dlhopis	DISCOV COM 2.375 07/03/2022 EUR	XS0982708686	EUR	2,42
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	3,39
Dlhopis	RUSSIAN RAILWAYS JSC 4.6 03/23	XS1041815116	EUR	1,85
Dlhopis	3.875 ACKAF 16.09.21 EUR A1ZPG2	XS1109959467	EUR	1,84
Dlhopis	1.500 BACR 01.04.22 EUR	XS1116480697	EUR	1,34
Dlhopis	2.875 ROMANI 28.10.24 EUR	XS1129788524	EUR	1,44
Dlhopis	3.125 MTNA 14.01.22 EUR	XS1167308128	EUR	1,99
Dlhopis	3.250 TLIT 16.01.23 EUR	XS1169832810	EUR	1,46
Dlhopis	KINDER MORGAN 1.5 16/03/22 EUR	XS1196817156	EUR	1,32
Dlhopis	MEXICO 1.625 06/03/2024 EUR	XS1198102052	EUR	1,32
Dlhopis	YORKSHIRE BUILDING SOC 0322 EUR	XS1203856072	EUR	1,33
Dlhopis	1.375 APT PIPELINES 03/22 EUR	XS1205616268	EUR	1,34
Dlhopis	1.750 EBIUH 23.03.22 EUR A1ZYX9	XS1207079499	EUR	2,15
Dlhopis	PRYSMIAN SPA 11/04/2022 EUR FIX	XS1214547777	EUR	1,38
Dlhopis	1.250 CS 14.04.22 EUR A1ZZ0S	XS1218287230	EUR	1,33
Dlhopis	1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR	XS1220886938	EUR	1,31
Dlhopis	2.750 BRFSBZ 03.06.22 EUR	XS1242327168	EUR	1,65
Dlhopis	CELLNEX TEL 3.125 07/2022 EUR	XS1265778933	EUR	1,45
Dlhopis	2.000 GS 27.07.23 EUR	XS1265805090	EUR	1,39
Dlhopis	2.384 ESTONE 22.09.23 EUR A1Z6MW	XS1292352843	EUR	1,76
Dlhopis	3.750 WRDPY 15.11.22	XS1319701451	EUR	2,84
Dlhopis	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	XS1382693452	EUR	2,78
Dlhopis	NEWELL BRANDS 3.75 1.10.21 EUR 2	XS1389996882	EUR	1,46
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	1,87
Dlhopis	STATE GRID OVERSEAS 0522 EUR	XS1402176389	EUR	1,32
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	1,98
Dlhopis	1.875 CESKE DRAHY AS 25.5.23 EUR	XS1415366720	EUR	1,36
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 07.06.23 EUR	XS1429673327	EUR	3,20
Dlhopis	INDON 2.625 14.06.23 EUR	XS1432493879	EUR	1,37
Dlhopis	5.625 MACEDONIA 07/23 EUR	XS1452578591	EUR	2,01
Dlhopis	1.875 GLENCORE FINANCE 09/23 EUR	XS1489184900	EUR	1,67
Dlhopis	2.625 TEOLLISUUDEN VOIM 1/23 EUR	XS1514470316	EUR	1,36
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	1,32

Druh CP	ŠIP K Podiel na majetku		ISIN	Mena	Podiel v %
	Názov				
Podielový list	ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR		AT0000A11FG8	EUR	99,04

Druh CP	ŠIP B Podiel na majetku		ISIN	Mena	Podiel v %
	Názov				
Podielový list	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR		AT0000A11FC7	EUR	99,16

Druh CP	ŠIP A Podiel na majetku		ISIN	Mena	Podiel v %
	Názov				
Podielový list	ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR		AT0000A11F94	EUR	98,63

Druh CP	SI2F Podiel na majetku		ISIN	Mena	Podiel v %
	Názov				
Dlhopis	CPI BYTY AS 5.8 07/2021		CZ0003510703	CZK	91,46

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Stav CP k 31.12.2016	108 527 910	174 760 100	220 886 762	16 958 154	37 336 016	7 144 297	46 104 295	0
Prírastky	5 956 172	10 406 285	72 310 295	1 353 747	14 743 645	0	23 493 415	0
Úbytky	13 329 948	11 330 453	39 950 213	0	14 275 952	25 360	10 910 451	0
Precenenie	189 023	-83 956	4 432 230	25 715	1 267 905	-1 338 778	2 676 440	0
Stav CP k 30.06.2017	101 343 157	173 751 976	257 679 074	18 337 616	39 071 614	5 780 159	61 363 699	0

	SPFPV	SPFPV-3	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Stav CP k 31.12.2016	4 230 237	7 882 992	5 887 743	3 226 118	5 894 271	195 133 453	17 159 009	5 032 151
Prírastky	0	0	4 491 176	2 001 097	807 012	16 900 101	1 261 057	206 478
Úbytky	0	0	2 280 595	3 197 545	0	0	108 626	130 164
Precenenie	20 743	30 381	355 023	-2 029 670	117 419	3 178 201	393 922	173 541
Stav CP k 30.06.2017	4 250 980	7 913 373	8 453 347	0	6 818 702	215 211 755	18 705 362	5 282 005

	SI2F
Stav CP k 31.12.2016	5 625 411
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	278 082
Stav CP k 30.06.2017	5 903 493

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

Údaje k 30.06.2017	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Výnosy a straty z akcií	0	0	0	0	0	0	32 048 042	0
Výnosy a straty z dlhopisov	1 003 319	9 001 734	0	0	181 506	9 166	0	0
Výnosy a straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	1 260 339	496 987	31 696 994	155 501	5 381 359	242 004	97	0
Výnosy a straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	1 260 339	496 987	31 696 994	155 501	5 381 359	242 004	97	0
Výnosy a straty z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy a straty z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy a straty z vkladových a bežných účtov	117 245	46 057	445	778	82	15	2 312	19 852
Výnosy a straty z operácií s derivátmi	0	0	0	4 070 649	805	0	5 913 739	0
Výnosy a straty z devízových operácií	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové výnosy	0	14 999	118 031	0	212 516	633 482	729 435	0
Iné výnosy	15 646	110 108	344 475	47 693	81 094	3 112	1 177 600	0
Výdavky na správu	482 577	969 795	1 279 831	128 699	1 225 009	49 065	467 911	33 490
Výdavky na depozitára	70 452	130 359	157 520	12 865	14 548	7 958	56 448	6 736
Iné výdavky a poplatky	1 817 194	7 910 105	27 250 913	3 177 917	4 280 796	1 191 174	33 712 441	-1 549
Čistý výnos	26 326	659 626	3 471 681	955 140	337 008	-360 418	5 634 424	-18 825
Výplaty podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Znovuinvestované výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0

Údaje k 30.06.2017	SPFPV	SPFPV-3	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Výnosy a straty z akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy a straty z dlhopisov	0	515 641	0	80 150	522 143	0	0	0
Výnosy a straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	287 011	0	1 723 378	14 289	0	24 822 819	3 205 120	1 128 449
Výnosy a straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	287 011	0	1 723 378	14 289	0	24 822 819	3 205 120	1 128 449
Výnosy a straty z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy a straty z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy a straty z vkladových a bežných účtov	0	4	22	10	16	141	8	4
Výnosy a straty z operácií s derivátmi	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy a straty z devízových operácií	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové výnosy	105 830	0	0	0	0	0	0	0
Iné výnosy	7 138	0	15 632	196	0	514 269	67 548	26 026
Výdavky na správu	7 038	15 854	42 737	15 955	13 417	827 883	90 076	31 358
Výdavky na depozitára	1 581	3 681	3 083	1 989	3 730	92 548	8 077	2 337
Iné výdavky a poplatky	311 914	328 599	1 369 964	88 241	315 990	23 636 431	2 811 092	955 278
Čistý výnos	79 447	167 510	323 248	-11 541	189 021	780 367	363 432	165 506
Výplaty podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Znovuinvestované výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0

Údaje k 30.06.2017	SI2F
Výnosy a straty z akcií	0
Výnosy a straty z dlhopisov	812 465
Výnosy a straty z cenných papierov iných fondov, z toho:	0
Výnosy a straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
Výnosy a straty z iných cenných papierov	0
Výnosy a straty z nástrojov peňažného trhu	0
Výnosy a straty z vkladových a bežných účtov	19
Výnosy a straty z operácií s derivátmi	136 154
Výnosy a straty z devízových operácií	0
Kapitálové výnosy	0
Iné výnosy	190 768
Výdavky na správu	29 817
Výdavky na depozitára	4 012
Iné výdavky a poplatky	692 775
Čistý výnos	412 800
Výplaty podielov na zisku	0
Znovuinvestované výnosy	0

Zvýšenie alebo zníženie hodnoty majetku vo fonde a zoznam spoločností (v EUR)

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
Stav majetku k 31.12.2016	261 244 846	238 182 048	227 753 453	19 332 608	37 748 771	7 258 762	53 313 706	34 678 923
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	-39 187 377	7 676 613	37 538 247	1 235 468	2 368 913	-791 211	15 229 810	-1 657 259
Stav majetku k 30.06.2017	222 057 469	245 858 661	265 291 700	20 568 076	40 117 684	6 467 551	68 543 516	33 021 664

	SPFPV	SPFPV-3	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A
Stav majetku k 31.12.2016	4 244 124	7 941 942	6 005 336	3 251 745	6 415 258	197 786 301	17 382 127	5 113 892
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	16 859	14 325	2 529 282	-106 382	1 280 536	19 520 927	1 481 680	241 324
Stav majetku k 30.06.2017	4 260 983	7 956 267	8 534 618	3 145 363	7 695 794	217 307 228	18 863 807	5 355 216

	SI2F
Stav majetku k 31.12.2016	5 942 325
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	518 232
Stav majetku k 30.06.2017	6 460 557

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 Bulharská vláda Tatra banka, a.s. Slovenská sporiteľňa Chorvátska vláda MBANK HIPOTECZNY SA UNICREDIT BANK CZECH REP SID Banka RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL GEVORKYAN s.r.o. AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	Ministerstvo financií Slovenskej republiky Bulharská vláda ČSOB,a.s. EESTI ENERGIA AS SPP Infrastructure Financing B.V. ING Bank N.V. ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS SPP DISTRIBUCIA AS EXPORT-IMPORT BK KOREA Government of Lithuania Government of Israel INTERNATIONAL INVESTMENT BANK České dráhy HB REAVIS FINANCE SK III GEVORKYAN s.r.o. Lotyšská vláda HB REAVIS FINANCE SK II ARCA CAPITAL Slovakia, a.s. Intesa Sanpaolo SpA HB REAVIS FINANCE SK RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL SID Banka Nova Green Finance, a.s. PKO Finance AB AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. PGE SA	ESPA T 1900 VT Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR ESPA Bond Euro Rent VT ESPA T 1851 VA ESPA-BOND Emerging Markets Corporate-VT ESPA Bond Mortgage ESPA BOND INFLATION - LINKED VTIA NN Emerging Markets High Div A Petercam Bonds Emerging Markets AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.	AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.

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

	S11F	SRF	SFMV	SPFPT
názov spoločnosti	ERSTE BOND LOCAL EMERGING A NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR ERSTE BOND EMERGING MARKETS A Tatra banka, a.s. ESPA BOND USA Corp A FIDELITY FUNDS - WORLD FUND EUR A Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund ESPA Bond Euro - Corporate EUR Slovenská sporiteľňa EESTI ENERGIA AS SPP DISTRIBUCIA AS České dráhy ESPA Mortgage A ESPA BOND INFLATION - LINKED VTIA ESPA Bond Mortgage FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FUND A SPP Infrastructure Financing B.V.	HENDERSON EUROPEAN RETAIL PROPERTY FUND Credit Suisse Property Dynamic 1) SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET 1) CS Euroreal property fund 1) SEB Immoinvest property fund 1) Slovenská sporiteľňa ESPA STOCK ASIA-PACIF PROP-T	Marathon Oil Corp BT Group PLC Goldman Sachs Group INC Daimler AG PANDORA A/S ITV PLC Total SA Australia & New Zealand Bankin HENKEL AG & CO KGAA VORZUG Robert Half International Inc Mitsui Fudosan Co Ltd MICROSOFT CORP AMPHENOL CORP-CL A NOVO NORDISK A/S-B Gilead Sciences Inc VISA INC-CLASS A SHARES Walt Disney Co/The AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f. BNP Paribas	

1) V majetku fondu SRF sa k 30.06.2017 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	SPFPV-3	SP-11	ŠIP K
názov spoločnosti	ESPA CORPORATE BASKET 2020 A	STATE GRID EUROPE PHOENIX PIB DUTCH FINANC ORIGIN ENERGY FINANCE KINDER MORGAN INC SPP DISTRIBUCIA AS SINOPEC GRP OVERSEA2015 ALBEMARLE CORP COVENTRY BLDG SOCIETY FCE BANK PLC DISCOVERY COMMUNICATIONS	BRF SA STATE GRID OVERSEAS INV HB REAVIS FINANCE SK III GEVORKYAN s.r.o. Nova Green Finance, a.s. SINOPEC GRP OVERSEA2015 CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG KINDER MORGAN INC	YOU INVEST SOLID VT
				<b>ŠIP B</b>
				YOU INVEST BALANCED VT
				<b>ŠIP A</b>
		<b>SFSA</b>		<b>ŠIP A</b>
		NN Emerging Markets High Div NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT NN Emerging Markets High Div A GSQuadrix Modified Strategy BCOMTR ESPA-BOND Emerging Markets Corporate-VT ESPA Bond Mortgage		YOU INVEST ACTIVE VT
		<b>SPFPV-2</b>		<b>SI2F</b>
		ERSTE Group Bank AG AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.		CPI BYTY AS

V majetku 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>	24 878	<i>celkom</i>	395 483	<i>celkom</i>	4 789 140
2.375 BREPW 01.04.19 EUR A1ZFE5	7 969	ECM REAL 0 03/30/2012	95 297	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	645 594
HB REAVIS FINANCE SK II 2020 EUR	27 655	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	121 830	ESPA BOND USA-HIGH Y.VTA	727 460
ESPA BOND DANUBIA-VT	225 598	ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL	196 894	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	1 123 007
<i>ostatné nárast</i>	24 953	<i>ostatné nárast</i>	760 110	<i>ostatné nárast</i>	3 072 629
4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	-58 352	STATNY DLHOPIS 229 1.625 2031EUR	-78 227	ESPA T 1900 VT	-243 445
ERSTE BANK VAR 07/19/17	-51 058	STATNY DLHOPIS 216 4.35 2025 EUR	-65 592	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	-116 813
HZL SKSP FIX5 2018	-24 546	4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	-57 591	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	-100 992
<i>ostatné pokles</i>	-127 341	<i>ostatné pokles</i>	-577 238	<i>ostatné pokles</i>	-318 300

SGAF	zmena	SI1F	zmena	SRF	zmena
<i>celkom</i>	38 168	<i>celkom</i>	1 348 595	<i>celkom</i>	-942 777
ESPA RESERVE EURO V A	3 391	ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA	53 737	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	2 613
SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	7 772	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	63 183	ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT	3 993
ESPA CASH CORPORATE PLUS-VAE	15 534	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	1 054 690	EasyETF FTSE EPRA Europe new	9 108
<i>ostatné nárast</i>	13 004	<i>ostatné nárast</i>	325 964	<i>ostatné nárast</i>	393 383
SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	-1 533	ERSTE BOND LOCAL EMERGING-A	-42 754	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	-493 605
		ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	-16 142	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	-459 094
		ESPA BOND EMERGING-MARKETS	-9 655	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	-208 023
<i>ostatné pokles</i>		<i>ostatné pokles</i>	-80 428	<i>ostatné pokles</i>	-191 152

SFMV	zmena	SPFPT	zmena	SPFPV	zmena
<i>celkom</i>	5 372 987	<i>celkom</i>		<i>celkom</i>	-16 991
COACH INC US NYS	313 298				
UNITED RENTALS INC USD NYSE	345 281				
VERTEX PHARMACEUTICALS IN US NAS	592 265				
<i>ostatné nárast</i>	5 341 792	<i>ostatné nárast</i>		<i>ostatné nárast</i>	7 138
MARATHON OIL CORP US NYS	-374 714			ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	-24 129
BT GROUP PLC GB LON	-124 099				
GOLDMAN SACHS GROUP INC US NYS	-108 037				
<i>ostatné pokles</i>	-612 798	<i>ostatné pokles</i>		<i>ostatné pokles</i>	

SPFPV-3	zmena	SFSA	zmena	SPFPV-2	zmena
<i>celkom</i>	102 257	<i>celkom</i>	370 654	<i>celkom</i>	-62 238
BREPW 2 26/11/2021	6 671	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	29 666	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	5 183
UCGIM 6.125 19/04/2021	7 918	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	77 320		
ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	11 455	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	205 560		
<i>ostatné nárast</i>	80 839	<i>ostatné nárast</i>	96 166	<i>ostatné nárast</i>	195
CHGRID 1.5 26/01/2022	-867	NN (L) EMER MRKT HI DVD-N EUR	-17 415	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	-67 616
PHARGR 3.625 30/07/2021	-798	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	-8 306		
ORGAU 3.5 04/10/2021	-782	ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA	-7 581		
<i>ostatné pokles</i>	-2 178	<i>ostatné pokles</i>	-4 755	<i>ostatné pokles</i>	

SP-11	zmena	ŠIP K	zmena	ŠIP B	zmena
<i>celkom</i>	143 656	<i>celkom</i>	1 691 372	<i>celkom</i>	461 471
5.625 MACEDONIA 07/23 EUR	7 749	ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	1 177 103	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR	393 923
3.875 CROATI 30.05.22 EUR	8 104				
ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	12 574				
<i>ostatné nárast</i>	119 047	<i>ostatné nárast</i>	514 269	<i>ostatné nárast</i>	67 548
2.750 BRFSBZ 03.06.22 EUR	-1 841				
STATE GRID OVERSEAS 0522 EUR	-589				
HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	-505				
<i>ostatné pokles</i>	-883	<i>ostatné pokles</i>		<i>ostatné pokles</i>	

ŠIP A	zmena	ŠIP F	zmena
<i>celkom</i>	199 568	<i>celkom</i>	267 911
ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	173 541	CPI BYTY AS 5.8 07/2021	267 911
<i>ostatné nárast</i>	26 026	<i>ostatné nárast</i>	
<i>ostatné pokles</i>		<i>ostatné pokles</i>	

6. r) Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku, alebo záväzkov vo 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 30.6.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.6.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.6.2017	Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.6.2017

	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 0 EUR k 30.6.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.6.2017	Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 1 190 200 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.6.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.6.2017

	SPFPV	SPFPV-3	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 30.6.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.6.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.6.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.6.2017

	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 30.6.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.6.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.6.2017	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.6.2017

	SI2F
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavreté swapy na úrokovú mieru s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 216 956 EUR k 30.6.2017

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

Súvaha

Označenie	Položka	SEPF			SEDF			SAP		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	<b>AKTÍVA</b>									
I.	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>215 662 560</b>	<b>227 034 169</b>	<b>277 885 966</b>	<b>228 410 083</b>	<b>201 269 149</b>	<b>209 447 188</b>	<b>257 679 074</b>	<b>220 886 762</b>	<b>196 983 527</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	84 136 522	92 543 202	133 187 217	163 750 781	168 159 400	171 360 753	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			2 343 488	2 007 300	1 976 940	2 343 488			
b)	<i>s kupónmi</i>	84 136 522	92 543 202	130 843 729	161 743 481	166 182 460	169 017 265			
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>podíly v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>									
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>									
4.	Podielové listy	17 206 635	15 984 708	19 859 692	10 001 195	6 600 700	6 494 575	257 679 074	220 886 762	196 983 527
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	17 206 635	15 984 708	19 859 692	10 001 195	6 600 700	6 494 575	257 679 074	220 886 762	196 983 527
b)	<i>ostatné</i>									
5.	Krátkodobé pohľadávky	114 319 403	118 506 259	124 839 057	54 658 107	26 509 049	31 591 860	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	114 319 403	118 506 259	124 839 057	54 658 107	26 509 049	31 591 860			
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>6 394 909</b>	<b>34 210 677</b>	<b>3 395 773</b>	<b>17 448 578</b>	<b>36 912 899</b>	<b>3 445 524</b>	<b>7 612 626</b>	<b>6 866 691</b>	<b>4 157 008</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 319 042	34 210 677	3 395 773	17 416 993	36 912 298	3 445 098	7 575 206	6 848 339	4 138 097
10.	Ostatný majetok	75 867			31 585	601	426	37 420	18 352	18 911
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>222 057 469</b>	<b>261 244 846</b>	<b>281 281 739</b>	<b>245 858 661</b>	<b>238 182 048</b>	<b>212 892 712</b>	<b>265 291 700</b>	<b>227 753 453</b>	<b>201 140 535</b>

Označenie	Položka	SEPF			SEDF			SAP		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	<b>PASÍVA</b>									
I.	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>93 765</b>	<b>149 702</b>	<b>129 517</b>	<b>250 834</b>	<b>374 833</b>	<b>71 073</b>	<b>61 140</b>	<b>381 416</b>	<b>361 946</b>
1.	Závazky voči bankám									
2.	Závazky z vrátenia podielov									
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 433	5 723	3 082	5 730	10 919	4 755	12 094	14 815	8 795
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	91 332	143 979	126 435	245 104	363 914	66 318	49 046	366 601	353 151
II.	<b>Vlastné imanie</b>	<b>221 963 704</b>	<b>261 095 144</b>	<b>281 152 222</b>	<b>245 607 827</b>	<b>237 807 215</b>	<b>212 821 639</b>	<b>265 230 560</b>	<b>227 372 037</b>	<b>200 778 589</b>
8.	Podielové listy	221 963 704	261 095 144	281 152 222	245 607 827	237 807 215	212 821 639	265 230 560	227 372 037	200 778 589
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	26 326	-34 995	2 042 751	659 626	3 912 476	3 937 263	3 471 681	5 078 168	-3 059 737
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>222 057 469</b>	<b>261 244 846</b>	<b>281 281 739</b>	<b>245 858 661</b>	<b>238 182 048</b>	<b>212 892 712</b>	<b>265 291 700</b>	<b>227 753 453</b>	<b>201 140 535</b>

Ozna- čenie	Položka	SGAF			SI1F			SFMV		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	<b>AKTIVA</b>									
I.	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>18 337 616</b>	<b>16 958 154</b>	<b>16 757 536</b>	<b>39 071 614</b>	<b>37 336 016</b>	<b>35 881 308</b>	<b>62 553 899</b>	<b>46 302 567</b>	<b>43 228 934</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	4 886 847	5 146 633	8 722 979	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>									
b)	<i>s kupónmi</i>				4 886 847	5 146 633	8 722 979			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	61 363 699	44 904 638	40 627 257
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>							61 363 699	44 904 638	40 627 257
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>									
c)	<i>podieľ v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>									
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>									
4.	Podielové listy	18 337 616	16 958 154	16 757 536	34 184 767	32 189 383	27 158 329	0	1 199 657	2 400 225
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	18 337 616	16 958 154	16 757 536	34 184 767	32 189 383	25 674 727		1 199 657	2 400 225
b)	<i>ostatné</i>						1 483 602			
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							1 190 200	198 272	201 452
8.	Drahé kovy									
II.	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>2 230 460</b>	<b>2 374 454</b>	<b>2 199 225</b>	<b>1 046 070</b>	<b>412 755</b>	<b>157 903</b>	<b>5 989 617</b>	<b>7 011 139</b>	<b>5 070 643</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 222 897	2 361 917	2 195 613	1 030 928	412 755	157 903	5 888 404	6 948 312	5 025 301
10.	Ostatný majetok	7 563	12 537	3 612	15 142			101 213	62 827	45 342
	<b>Aktiva spolu</b>	<b>20 568 076</b>	<b>19 332 608</b>	<b>18 956 761</b>	<b>40 117 684</b>	<b>37 748 771</b>	<b>36 039 211</b>	<b>68 543 516</b>	<b>53 313 706</b>	<b>48 299 577</b>

Ozna- čenie	Položka	SGAF			SI1F			SFMV		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	<b>PASIVA</b>									
I.	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>45 417</b>	<b>73 187</b>	<b>99 214</b>	<b>192 983</b>	<b>55 002</b>	<b>81 479</b>	<b>93 770</b>	<b>988 839</b>	<b>386 571</b>
1.	Závazky voči bankám									
2.	Závazky z vrátenia podielov			41 949						
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 461	1 402	672	189 080	331	155	3 748	4 381	1 969
4.	Deriváty			17 332		44 765			918 849	314 953
5.	Repoobchody									
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	43 956	71 785	39 261	3 903	9 906	81 324	90 022	65 609	69 649
II.	<b>Vlastné imanie</b>	<b>20 522 659</b>	<b>19 259 421</b>	<b>18 857 547</b>	<b>39 924 701</b>	<b>37 693 769</b>	<b>35 957 732</b>	<b>68 449 746</b>	<b>52 324 867</b>	<b>47 913 006</b>
8.	Podielové listy	20 522 659	19 259 421	18 857 547	39 924 701	37 693 769	35 957 732	68 449 746	52 324 867	47 913 006
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	955 140	257 103	-384 462	337 008	1 736 037	-93 394	5 634 424	4 343 629	-2 493 817
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>20 568 076</b>	<b>19 332 608</b>	<b>18 956 761</b>	<b>40 117 684</b>	<b>37 748 771</b>	<b>36 039 211</b>	<b>68 543 516</b>	<b>53 313 706</b>	<b>48 299 577</b>

Označenie	Položka	SPFPT			SPFPV			SPFPV-3		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	<b>AKTÍVA</b>									
I.	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	27 158 664	28 639 094	54 871 785	4 250 980	4 230 237	3 924 600	7 913 373	7 882 992	4 076 938
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	bez kupónov									
b)	s kupónmi									
2.	Dlhopisy	0	0	1 751 493	0	0	0	7 913 373	7 882 992	1 441 341
a)	bez kupónov									
b)	s kupónmi			1 751 493				7 913 373	7 882 992	1 441 341
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	0	0	0	4 250 980	4 230 237	3 924 600	0	0	400 043
a)	otvorených podielových fondov				4 250 980	4 230 237	3 924 600			400 043
b)	ostatné									
5.	Krátkodobé pohľadávky	27 158 664	28 639 094	53 120 292	0	0	0	0	0	2 228 442
a)	krátkodobé vklady v bankách	27 158 664	28 639 094	53 120 292						2 228 442
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									7 112
8.	Drahé kovy									
II.	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	5 863 000	6 039 829	3 356 079	10 003	13 887	6 707	42 894	58 950	724 800
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5 862 807	6 039 829	3 356 079	10 003	12 477	5 401	27 037	58 950	724 800
10.	Ostatný majetok	193				1 410	1 306	15 857		
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>33 021 664</b>	<b>34 678 923</b>	<b>58 227 864</b>	<b>4 260 983</b>	<b>4 244 124</b>	<b>3 931 307</b>	<b>7 956 267</b>	<b>7 941 942</b>	<b>4 801 738</b>

Označenie	Položka	SPFPT			SPFPV			SPFPV-3		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	<b>PASIVA</b>									
I.	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	2 702	11 558	15 432	2 616	2 567	2 448	20 034	4 458	30 822
1.	Závazky voči bankám									
2.	Závazky z vrátenia podielov									
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	181	570	319	1 402	1 433	1 339	2 629	2 685	2 432
4.	Deriváty									27 103
5.	Repoobchody									
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	2 521	10 988	15 113	1 214	1 134	1 109	17 405	1 773	1 287
II.	<b>Vlastné imanie</b>	<b>33 018 962</b>	<b>34 667 365</b>	<b>58 212 432</b>	<b>4 258 367</b>	<b>4 241 557</b>	<b>3 928 859</b>	<b>7 936 233</b>	<b>7 937 484</b>	<b>4 770 916</b>
8.	Podielové listy	33 018 962	34 667 365	58 212 432	4 258 367	4 241 557	3 928 859	7 936 233	7 937 484	4 770 916
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-18 825	-19 670	78 484	79 447	407 117	-300 950	167 510	294 344	-21 501
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>33 021 664</b>	<b>34 678 923</b>	<b>58 227 864</b>	<b>4 260 983</b>	<b>4 244 124</b>	<b>3 931 307</b>	<b>7 956 267</b>	<b>7 941 942</b>	<b>4 801 738</b>

Označenie	Položka	SFSA			SPVPV-2			SP-11		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	<b>AKTÍVA</b>									
I.	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	8 453 347	5 887 743	2 190 171	0	3 226 118	3 356 367	6 818 702	5 894 271	3 511 392
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	3 172 506	3 307 107	6 818 702	5 894 271	3 511 392
a)	<i>bez kupónov</i>									
b)	<i>s kupónmi</i>					3 172 506	3 307 107	6 818 702	5 894 271	3 511 392
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	8 453 347	5 887 743	2 190 171	0	53 612	49 260	0	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	8 453 347	5 887 743	2 190 171		53 612	49 260			
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)	81 271	117 593	34 323	3 145 363	25 627	33 807	877 092	520 987	362
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	79 647	116 190	33 621	3 142 976	22 272	33 776	877 092	520 987	362
10.	Ostatný majetok	1 624	1 403	702	2 387	3 355	31			
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>8 534 618</b>	<b>6 005 336</b>	<b>2 224 494</b>	<b>3 145 363</b>	<b>3 251 745</b>	<b>3 390 174</b>	<b>7 695 794</b>	<b>6 415 258</b>	<b>3 511 754</b>

Označenie	Položka	SFSA			SPVPV-2			SP-11		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	<b>PASIVA</b>									
I.	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	10 025	6 995	32 686	6 120	9 324	3 947	105 048	3 533	2 236
1.	Závazky voči bankám									
2.	Závazky z vrátenia podielov									
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	8 400	5 839	2 184	2 618	2 770	2 896	2 318	2 102	1 207
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	1 625	1 156	30 502	3 502	6 554	1 051	102 730	1 431	1 029
II.	<b>Vlastné imanie</b>	8 524 593	5 998 341	2 191 808	3 139 243	3 242 421	3 386 227	7 590 746	6 411 725	3 509 518
8.	Podielové listy	8 524 593	5 998 341	2 191 808	3 139 243	3 242 421	3 386 227	7 590 746	6 411 725	3 509 518
a)	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	323 248	406 517	-61 208	-11 541	-27 102	48 357	189 021	62 206	48 137
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>8 534 618</b>	<b>6 005 336</b>	<b>2 224 494</b>	<b>3 145 363</b>	<b>3 251 745</b>	<b>3 390 174</b>	<b>7 695 794</b>	<b>6 415 258</b>	<b>3 511 754</b>

Označenie	Položka	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	<b>AKTIVA</b>									
I.	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	215 211 755	195 133 453	171 275 351	18 705 362	17 159 009	17 294 974	5 282 005	5 032 151	4 840 242
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>podieľy v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>									
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>									
4.	Podielové listy	215 211 755	195 133 453	171 275 351	18 705 362	17 159 009	17 294 974	5 282 005	5 032 151	4 840 242
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	215 211 755	195 133 453	171 275 351	18 705 362	17 159 009	17 294 974	5 282 005	5 032 151	4 840 242
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)	2 095 473	2 652 848	3 762 892	158 445	223 118	146 473	73 211	81 741	36 390
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 469 755	2 555 308	3 677 326	56 114	210 249	133 519	72 958	76 704	31 560
10.	Ostatný majetok	625 718	97 540	85 566	102 331	12 869	12 954	253	5 037	4 830
	<b>Aktiva spolu</b>	<b>217 307 228</b>	<b>197 786 301</b>	<b>175 038 243</b>	<b>18 863 807</b>	<b>17 382 127</b>	<b>17 441 447</b>	<b>5 355 216</b>	<b>5 113 892</b>	<b>4 876 632</b>

Označenie	Položka	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	<b>PASIVA</b>									
I.	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	229 796	351 310	2 580 320	31 091	12 356	6 144	2 181	2 281	1 652
1.	Závazky voči bankám									
2.	Závazky z vrátenia podielov	188 476	125 896	18 403	25 533	4 545		98		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	20 129	20 393	21 043	2 437	2 607	1 635	1 238	672	480
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	21 191	205 021	2 540 874	3 121	5 204	4 509	845	1 609	1 172
II.	<b>Vlastné imanie</b>	<b>217 077 432</b>	<b>197 434 991</b>	<b>172 457 923</b>	<b>18 832 716</b>	<b>17 369 771</b>	<b>17 435 303</b>	<b>5 353 035</b>	<b>5 111 611</b>	<b>4 874 980</b>
8.	Podielové listy	217 077 432	197 434 991	172 457 923	18 832 716	17 369 771	17 435 303	5 353 035	5 111 611	4 874 980
a)	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	780 367	3 326 466	-3 377 373	363 432	368 678	-520 189	165 506	104 372	-221 061
	<b>Pasiva spolu</b>	<b>217 307 228</b>	<b>197 786 301</b>	<b>175 038 243</b>	<b>18 863 807</b>	<b>17 382 127</b>	<b>17 441 447</b>	<b>5 355 216</b>	<b>5 113 892</b>	<b>4 876 632</b>



Ozna- x	Položka AKTÍVA	SI2F		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>5 903 493</b>	<b>5 625 411</b>	<b>5 531 481</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	5 903 493	5 625 411	5 531 481
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	5 903 493	5 625 411	5 531 481
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	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
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>557 064</b>	<b>316 914</b>	<b>107 784</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	557 064	316 914	107 784
10.	Ostatný majetok			
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>6 460 557</b>	<b>5 942 325</b>	<b>5 639 265</b>

Ozna- x	Položka PASÍVA	SI2F		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>223 685</b>	<b>118 253</b>	<b>159 124</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	5 141	4 938	4 656
4.	Deriváty	216 956	111 492	153 088
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	1 588	1 823	1 380
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>6 236 872</b>	<b>5 824 072</b>	<b>5 480 141</b>
8.	Podielové listy	6 236 872	5 824 072	5 480 141
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	412 800	343 931	217 141
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>6 460 557</b>	<b>5 942 325</b>	<b>5 639 265</b>

Označenie	Položka	SRF		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	<b>AKTÍVA</b>			
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 11)	<b>5 780 159</b>	<b>7 144 297</b>	<b>11 397 899</b>
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach			
2.	Podiely v realitných spoločnostiach			979 089
3.	Obstaranie nehnuteľností			
4.	Investície do nehnuteľností			
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu			
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	<i>krátkodobé</i>			
b)	<i>dlhodobé</i>			
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	5 622 051	6 955 656	10 253 200
8.	Dlhopisy	158 108	188 641	165 610
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	158 108	188 641	165 610
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám			
10.	Obrátené repoobchody			
11.	Deriváty			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 12 a 13)	<b>687 392</b>	<b>114 465</b>	<b>226 976</b>
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	686 959	114 035	226 714
13.	Ostatný majetok	433	430	262
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>6 467 551</b>	<b>7 258 762</b>	<b>11 624 875</b>

Označenie	POLOŽKA	SRF		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
x	<b>PASÍVA</b>			
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>2 597</b>	<b>393 664</b>	<b>57 070</b>
1.	Krátkodobé úvery			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Deriváty			
4.	Repoobchody			
5.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	266	564	475
6.	Závazky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	<i>krátkodobé</i>			
b)	<i>dlhodobé</i>			
7.	Hypotekárne úvery			
8.	Ostatné záväzky	2 331	393 100	56 595
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>6 464 954</b>	<b>6 865 098</b>	<b>11 567 805</b>
9.	Podielové listy, z toho	6 464 954	6 865 098	11 567 805
a)	fondy z ocenenia			
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-360 418	-648 432	-299 150
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>6 467 551</b>	<b>7 258 762</b>	<b>11 624 875</b>

Výkaz ziskov a strát

Ozna- čenie	Položka	SEPF			SEDF			SAP		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b									
1.	Výnosy z úrokov	549 611	1 417 787	2 719 157	1 886 328	3 814 221	4 382 167	445	542	2 413
1.1.	úroky	549 611	1 417 787	2 719 157	1 886 328	3 814 221	4 382 167	445	542	2 413
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	14 999	0	0	118 031	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku				14 999			118 031		
3.2.	výsledok zaistenia									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	24 878	-120 371	867 583	395 483	1 993 869	1 128 370	4 789 141	7 592 552	-986 487
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami		-83 805	4 643	-540 507	144 477	610 997	-8	224	610
6./e.	Zisk/strata z derivátov						-684		-123	-7
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>574 489</b>	<b>1 213 611</b>	<b>3 591 383</b>	<b>1 756 303</b>	<b>5 952 567</b>	<b>6 120 850</b>	<b>4 907 609</b>	<b>7 593 195</b>	<b>-983 471</b>
h.	Transakčné náklady	685	-2 862	-1 769	2 263	-1 811	-1 062	4 423	-2 365	-2 256
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	1 043	-6 353	-5 452	827	-4 045	-2 629	694	-3 348	-1 690
II.	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>572 761</b>	<b>1 204 396</b>	<b>3 584 162</b>	<b>1 753 213</b>	<b>5 946 711</b>	<b>6 117 159</b>	<b>4 902 492</b>	<b>7 587 482</b>	<b>-987 417</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			-3 295		-8 050	-360			
j.1.	náklady na úroky									
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov									
j.3.	náklady na dane a poplatky			-3 295		-8 050	-360			
III.	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>572 761</b>	<b>1 204 396</b>	<b>3 580 867</b>	<b>1 753 213</b>	<b>5 938 661</b>	<b>6 116 799</b>	<b>4 902 492</b>	<b>7 587 482</b>	<b>-987 417</b>
k.	Náklady na	0	-1 053 997	-1 213 103	0	-1 750 281	-1 829 722	0	-2 215 289	-1 796 734
k.1.	odplatu za správu fondu	482 577	-1 053 997	-1 213 103	969 795	-1 750 281	-1 829 722	1 279 831	-2 215 289	-1 796 734
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде									
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	70 452	-159 956	-291 362	130 359	-250 467	-316 096	157 519	-267 831	-243 331
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-6 594	-25 438	-33 651	-6 567	-25 437	-33 718	-6 539	-26 194	-32 255
A.	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>26 326</b>	<b>-34 995</b>	<b>2 042 751</b>	<b>659 626</b>	<b>3 912 476</b>	<b>3 937 263</b>	<b>3 471 681</b>	<b>5 078 168</b>	<b>-3 059 737</b>

Označenie	Položka	SGAF			SIIF			SFMV		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b									
1.	Výnosy z úrokov	778	1 109	1 027	55 075	188 720	261 010	2 312	1 827	4 922
1.1.	úroky	778	1 109	1 027	55 075	188 720	261 010	2 312	1 827	4 922
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	212 516	245 070	277 085	729 435	1 036 713	1 280 543
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku				212 516	245 070	277 085	729 435	1 036 713	1 280 543
3.2.	výsledok zaistenia									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	38 168	12 649	351 663	1 348 595	1 600 060	-487 514	5 372 987	3 684 225	-3 083 077
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-75 306	-65 333	213 366	-19 693	96 719	162	-2 949 261	991 122	2 842 429
6./e.	Zisk/strata z derivátov	1 134 845	583 087	-653 382	-19 844	-282 023	-36 294	3 116 244	-388 088	-2 501 030
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>1 098 485</b>	<b>531 512</b>	<b>-87 326</b>	<b>1 576 649</b>	<b>1 848 546</b>	<b>14 449</b>	<b>6 271 717</b>	<b>5 325 799</b>	<b>-1 456 213</b>
h.	Transakčné náklady		-1 461	-1 614	778	-5 732	-5 127	36 464	-28 906	-22 049
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	1 832	-9 614	-5 106	108	-212	-181	3 550	-17 869	-11 128
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>1 096 653</b>	<b>520 437</b>	<b>-94 046</b>	<b>1 575 763</b>	<b>1 842 602</b>	<b>9 141</b>	<b>6 231 703</b>	<b>5 279 024</b>	<b>-1 489 390</b>
j.	Náklady na financovanie fondu					-6 325	-3 029	73 947	-133 026	-140 406
j.1.	náklady na úroky									
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov									
j.3.	náklady na dane a poplatky					-6 325	-3 029	73 947	-133 026	-140 406
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>1 096 653</b>	<b>520 437</b>	<b>-94 046</b>	<b>1 575 763</b>	<b>1 836 277</b>	<b>6 112</b>	<b>6 157 756</b>	<b>5 145 998</b>	<b>-1 629 796</b>
k.	Náklady na	0	-238 391	-257 969	0	-63 401	-63 428	0	-711 130	-763 266
k.1.	odplatu za správu fondu	128 699	-238 391	-257 969	1 225 009	-63 401	-63 428	467 911	-711 130	-763 266
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	12 865	-22 450	-28 742	14 548	-31 673	-29 298	56 448	-84 772	-91 079
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-51	-2 493	-3 705	-802	-5 166	-6 780	-1 027	-6 467	-9 676
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>955 140</b>	<b>257 103</b>	<b>-384 462</b>	<b>337 008</b>	<b>1 736 037</b>	<b>-93 394</b>	<b>5 634 424</b>	<b>4 343 629</b>	<b>-2 493 817</b>

Ozna- čenie	Položka	SPFPT			SPFPV			SPFPV-3		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b									
1.	Výnosy z úrokov	19 852	96 245	259 353	0	1	25 905	85 345	110 430	171 057
1.1.	úroky	19 852	96 245	259 353		1	25 905	85 345	110 430	171 057
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	105 830	105 830	0	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku				105 830	105 830				
3.2.	výsledok zaistenia									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi		-1 339	-9 927	-16 990	321 987	-306 499	102 256	218 424	-163 446
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami									14 874
6./e.	Zisk/strata z derivátov								7	-7 534
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>19 852</b>	<b>94 906</b>	<b>249 426</b>	<b>88 840</b>	<b>427 818</b>	<b>-280 594</b>	<b>187 601</b>	<b>328 861</b>	<b>14 951</b>
h.	Transakčné náklady						-244		-929	-539
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	72	-204	-205	26	-73	-85	33	-170	-95
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>19 780</b>	<b>94 702</b>	<b>249 221</b>	<b>88 814</b>	<b>427 745</b>	<b>-280 923</b>	<b>187 568</b>	<b>327 762</b>	<b>14 317</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>19 780</b>	<b>94 702</b>	<b>249 221</b>	<b>88 814</b>	<b>427 745</b>	<b>-280 923</b>	<b>187 568</b>	<b>327 762</b>	<b>14 317</b>
k.	Náklady na	0	-90 653	-130 568	0	-16 375	-15 961	0	-27 555	-30 274
k.1.	odplatu za správu fondu	33 490	-90 653	-130 568	7 038	-16 375	-15 961	15 854	-27 555	-30 274
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	6 736	-18 504	-28 112	1 581	-3 673	-3 313	3 681	-4 961	-4 608
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-1 621	-5 215	-12 057	748	-580	-753	523	-902	-936
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-18 825</b>	<b>-19 670</b>	<b>78 484</b>	<b>79 447</b>	<b>407 117</b>	<b>-300 950</b>	<b>167 510</b>	<b>294 344</b>	<b>-21 501</b>

Označenie	Položka	SFSA			SPFPV-2			SP-11		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b									
1.	Výnosy z úrokov	22	6	5	72 620	155 353	155 834	63 858	129 406	146 463
1.1.	úroky	22	6	5	72 620	155 353	155 834	63 858	129 406	146 463
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	314	0	0	0	0	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku		314							
3.2.	výsledok zaistenia									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	370 653	455 898	-41 348	-62 237	-130 235	-78 386	143 655	-41 828	-78 921
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami				-155	694	-5			
6./e.	Zisk/strata z derivátov				-3 169	-14 859	10 396			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>370 675</b>	<b>456 218</b>	<b>-41 343</b>	<b>7 059</b>	<b>10 953</b>	<b>87 839</b>	<b>207 513</b>	<b>87 578</b>	<b>67 542</b>
h.	Transakčné náklady	800	-895	-149				520	-1 835	-740
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	32	-67	-54	13	-42	-42	30	-62	-52
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>369 843</b>	<b>455 256</b>	<b>-41 546</b>	<b>7 046</b>	<b>10 911</b>	<b>87 797</b>	<b>206 963</b>	<b>85 681</b>	<b>66 750</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>369 843</b>	<b>455 256</b>	<b>-41 546</b>	<b>7 046</b>	<b>10 911</b>	<b>87 797</b>	<b>206 963</b>	<b>85 681</b>	<b>66 750</b>
k.	Náklady na	0	-44 938	-18 254	0	-33 356	-34 515	0	-18 017	-14 336
k.1.	odplatu za správu fondu	42 737	-44 938	-18 254	15 955	-33 356	-34 515	13 417	-18 017	-14 336
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	3 083	-3 145	-1 111	1 989	-4 194	-4 286	3 730	-4 771	-3 608
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	775	-656	-297	643	-463	-639	795	-687	-669
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>323 248</b>	<b>406 517</b>	<b>-61 208</b>	<b>-11 541</b>	<b>-27 102</b>	<b>48 357</b>	<b>189 021</b>	<b>62 206</b>	<b>48 137</b>

Označenie	Položka	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b									
1.	Výnosy z úrokov	141	174	1 876	8	9	160	4	6	43
1.1.	úroky	141	174	1 876	8	9	160	4	6	43
1.2./a.	výsledok zaistenia									
1.3./b.	zníženie hodnoty prísľušího 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	1 691 372	5 015 193	-2 275 317	461 472	561 381	-348 992	199 566	170 092	-169 755
5./d.	Zisk/strata z operácií s devizami									
6./e.	Zisk/strata z derivátov									
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>1 691 513</b>	<b>5 015 367</b>	<b>-2 273 441</b>	<b>461 480</b>	<b>561 390</b>	<b>-348 832</b>	<b>199 570</b>	<b>170 098</b>	<b>-169 712</b>
h.	Transakčné náklady	60	-300	-1 315	60	-210	-792	30	-120	-911
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	1 037	-4 931	-4 007	451	-2 212	-1 732	311	-1 499	-1 085
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>1 690 416</b>	<b>5 010 136</b>	<b>-2 278 763</b>	<b>460 969</b>	<b>558 968</b>	<b>-351 356</b>	<b>199 229</b>	<b>168 479</b>	<b>-171 708</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 fonde</b>	<b>1 690 416</b>	<b>5 010 136</b>	<b>-2 278 763</b>	<b>460 969</b>	<b>558 968</b>	<b>-351 356</b>	<b>199 229</b>	<b>168 479</b>	<b>-171 708</b>
k.	Náklady na	0	-1 488 299	-967 148	0	-172 285	-152 245	0	-58 959	-45 253
k.1.	odplatu za správu fondu	827 883	-1 488 299	-967 148	90 076	-172 285	-152 245	31 358	-58 959	-45 253
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde									
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	92 548	-166 546	-107 428	8 077	-15 462	-13 586	2 337	-4 389	-3 354
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-10 382	-28 825	-24 034	-616	-2 543	-3 002	28	-759	-746
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>780 367</b>	<b>3 326 466</b>	<b>-3 377 373</b>	<b>363 432</b>	<b>368 678</b>	<b>-520 189</b>	<b>165 506</b>	<b>104 372</b>	<b>-221 061</b>

Ozna- čenie	Položka	SI2F		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b			
1.	Výnosy z úrokov	138 951	277 945	179 032
1.1.	úroky	138 951	277 945	179 032
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
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	267 910	120 995	-10 910
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	175 863	364	75 195
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-135 524	11 396	25 630
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>447 200</b>	<b>410 700</b>	<b>268 947</b>
h.	Transakčné náklady			-33
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	30	-61	-35
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>447 170</b>	<b>410 639</b>	<b>268 879</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 fonde</b>	<b>447 170</b>	<b>410 639</b>	<b>268 879</b>
k.	Náklady na	0	-57 805	-45 903
k.1.	odplatu za správu fondu	29 817	-57 805	-45 903
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	4 012	-7 959	-5 124
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	541	-944	-711
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>412 800</b>	<b>343 931</b>	<b>217 141</b>



Ozna- čenie	POLOŽKA	SRF		
		30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
a	b			
1.	Výnosy z úrokov	3 349	6 909	7 250
1.a.	úroky z finančného prenájmu			
1.b.	iné úroky	3 349	6 909	7 250
2.	Výnosy z prenájmu			
3.	Výnosy z podielových listov			
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	633 482	912 153	1 471 419
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností			
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti			
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	-942 778	-1 394 365	-1 544 105
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	-955	397	1 263
8./d.	Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>-306 902</b>	<b>-474 906</b>	<b>-64 173</b>
e.	Transakčné náklady		-887	
f.	Náklady na odplaty a provízie	78		
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>-306 980</b>	<b>-475 793</b>	<b>-64 173</b>
g.	Náklady na financovanie fondu	-4 052	-7 838	-7 680
g.1.	náklady na úroky		-163	-137
g.2.	výsledok zaistenia úrokov			
g.3.	náklady na dane a poplatky	-4 052	-7 675	-7 543
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>-302 928</b>	<b>-483 631</b>	<b>-71 853</b>
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára	7 958	-22 716	-30 537
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	49 065	-140 970	-194 358
j.	Náklady na audit účtovnej závierky	467	-1 115	-2 402
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie</b>	<b>-360 418</b>	<b>-648 432</b>	<b>-299 150</b>

## Vybrané ukazovatele

Vybrané ukazovatele	SEPF			SEDF			SAP		
	06/2017	2016	2015	06/2017	2016	2015	06/2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	221 963 704	261 095 144	281 152 222	245 607 827	237 807 215	212 821 639	265 230 560	227 372 037	200 778 589
Počet podielov v obehu (v ks)	4 771 120 191	5 612 795 100	6 043 344 841	4 547 217 782	4 414 640 473	4 028 021 004	6 132 907 938	5 338 843 835	4 829 765 154
Čistá hodnota podielu	0,04652	0,04652	0,04652	0,05401	0,05387	0,05284	0,04325	0,04259	0,04157
Počet vydaných podielov (v ks)	281 568 556	1 175 178 001	1 116 036 187	506 273 493	1 177 348 797	672 698 497	1 209 811 092	1 334 649 935	2 532 606 760
Suma za ktorú boli vydané	13 098 091	54 697 630	51 788 429	27 304 192	63 359 002	35 404 859	52 340 805	56 075 338	107 708 550
Počet vyplatených podielov (v ks)	1 123 243 465	1 605 727 742	2 653 619 882	373 696 184	790 729 328	1 379 710 855	415 746 989	825 571 254	763 078 085
Suma, za ktorú boli vyplatené	52 255 947	74 720 770	123 088 580	20 167 195	42 315 913	72 658 908	17 957 427	34 581 143	32 326 480

Vybrané ukazovatele	SGAF			SI1F			SRF		
	06/2017	2016	2015	06/2017	2016	2015	06/2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	20 522 659	19 259 421	18 857 547	39 924 701	37 693 769	35 957 732	6 464 954	6 865 098	11 567 805
Počet podielov v obehu (v ks)	460 733 991	453 902 916	450 487 351	1 070 237 630	1 003 615 728	970 971 992	221 560 070	222 903 472	352 447 451
Čistá hodnota podielu	0,04454	0,04243	0,04186	0,03730	0,03756	0,03703	0,02918	0,03080	0,03282
Počet vydaných podielov (v ks)	31 758 798	45 620 529	42 047 981	122 299 902	32 643 736	72 654 912	0	0	0
Suma za ktorú boli vydané	1 398 698	1 848 139	1 834 494	4 500 002	1 215 354	2 749 092	0	0	0
Počet vyplatených podielov (v ks)	24 927 723	42 204 964	52 637 101	55 678 000	0	0	1 343 402	129 543 979	75 206 716
Suma, za ktorú boli vyplatené	1 090 825	1 704 365	2 278 218	2 106 076	0	0	42 893	4 054 275	2 536 368

Vybrané ukazovatele	SFMV			SPFPT			SPFPV		
	06/2017	2016	2015	06/2017	2016	2015	06/2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	68 449 746	52 324 867	47 913 006	33 018 962	34 667 365	58 212 432	4 258 367	4 241 557	3 928 859
Počet podielov v obehu (v ks)	1 540 766 742	1 294 843 322	1 292 857 605	886 041 121	929 754 389	1 560 405 245	127 729 351	127 729 351	127 729 351
Čistá hodnota podielu	0,04443	0,04041	0,03706	0,03727	0,03729	0,03731	0,03334	0,03321	0,03076
Počet vydaných podielov (v ks)	475 763 959	306 566 096	749 476 003	127 344 191	388 024 591	882 934 587	0	0	61 095 841
Suma za ktorú boli vydané	20 420 011	11 421 615	29 343 945	4 746 950	14 474 542	32 928 598	0	0	2 028 008
Počet vyplatených podielov (v ks)	229 840 539	304 580 379	762 411 218	171 057 459	1 018 675 447	1 428 508 759	0	0	51 839 544
Suma, za ktorú boli vyplatené	9 929 935	11 355 105	29 752 630	6 376 528	37 999 942	53 272 614	0	0	1 728 216

Vybrané ukazovatele	SPFPV-3			SFSA			SPFPV-2		
	06/2017	2016	2015	06/2017	2016	2015	06/2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	7 936 233	7 937 484	4 770 916	8 524 593	5 998 341	2 191 808	3 139 243	3 242 421	3 386 227
Počet podielov v obehu (v ks)	758 190 270	763 426 820	450 964 896	587 621 180	435 620 105	168 598 928	313 864 478	318 864 478	318 864 478
Čistá hodnota podielu	0,01047	0,01040	0,01058	0,01451	0,01377	0,01300	0,01000	0,01017	0,01062
Počet vydaných podielov (v ks)	5 171 918	558 616 669	3 392 149	152 001 075	267 021 177	103 338 128	0	0	0
Suma za ktorú boli vydané	55 000	5 586 855	36 299	2 203 004	3 400 000	1 390 000	0	0	0
Počet vyplatených podielov (v ks)	10 408 468	246 154 745	62 939 201	0	0	0	5 000 000	0	37 463 819
Suma, za ktorú boli vyplatené	110 003	2 462 211	695 381	0	0	0	0	0	407 487

Vybrané ukazovatele	SP-11			ŠIP K			ŠIP B		
	06/2017	2016	2015	06/2017	2016	2015	06/2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	7 590 746	6 411 725	3 509 518	217 077 432	197 434 991	172 457 923	18 832 716	17 369 771	17 435 303
Počet podielov v obehu (v ks)	598 857 208	520 407 219	289 177 078	20 849 286 900	19 034 125 762	16 946 542 423	1 797 044 728	1 691 831 306	1 735 705 489
Čistá hodnota podielu	0,01268	0,01232	0,01214	0,01041	0,01037	0,01018	0,01048	0,01027	0,01005
Počet vydaných podielov (v ks)	78 449 989	231 230 141	0	3 445 537 606	5 253 439 862	13 146 120 009	230 373 594	224 042 515	991 062 846
Suma za ktorú boli vydané	990 000	2 840 000	0	35 817 706	54 460 129	136 570 736	2 406 721	2 285 302	10 301 964
Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	11 979 436	1 630 376 468	3 165 856 523	1 028 013 683	125 160 172	267 916 698	159 672 632
Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	145 009	16 955 661	32 809 674	10 568 527	1 307 218	2 719 562	1 635 064

Vybrané ukazovatele	ŠIP A			SI2F		
	06/2017	2016	2015	06/2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku	5 353 035	5 111 611	4 874 980	6 236 872	5 824 072	5 480 141
Počet podielov v obehu (v ks)	511 017 674	503 697 504	490 676 537	5 263 000	5 263 000	5 263 000
Čistá hodnota podielu	0,01048	0,01015	0,00994	1,18504	1,10661	1,04126
Počet vydaných podielov (v ks)	52 322 034	73 559 362	355 150 597	0	0	5 263 000
Suma za ktorú boli vydané	545 378	731 608	3 691 005	0	0	5 263 000
Počet vyplatených podielov (v ks)	45 001 864	60 538 395	32 425 080	0	0	0
Suma, za ktorú boli vyplatené	469 468	599 388	329 614	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.

	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	0	0	0	0	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	93 765	250 834	61 140	45 417	192 983	2 597	93 770	2 702

	SPFPV	SPFPV-3	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	0	0	0	0	0	0	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	2 616	20 034	10 025	6 120	105 048	229 796	31 091	2 181

	SI2F
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	208 354
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	223 685

#### 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 špeciálnom fonde nehnuteľností*

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Realitný fond, špeciálny podielový fond nehnuteľností priamo nevlastnil k 30.06.2017 žiadnu nehnuteľnosť, nevyužíval služby realitných kancelárií ani nevykázal v zostavenej účtovnej závierke k 30.06.2017 žiadne zisky/straty z predaja nehnuteľností.

#### **C. Účtovná závierka podielových fondov**

Účtovné závierky podielových fondov k 30.06.2017 tvoria osobitné prílohy tejto správy. Účtovné závierky, ktorá sú súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, neboli overené 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.amsisp.sk>  
**SPOROTEL 0850 111 888**

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2017

LEI

5 4 9 3 0 0 9 F B H 5 U Z V 7 A E 1 3 9

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna

mimoriadna

priebežná

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 7  
do 0 6 2 0 1 7

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 6  
do 1 2 2 0 1 6

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

E U R O P L U S F O N D , 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:

25. augusta 2017

Schválená dňa:

25. augusta 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svítek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Viček  
Člen predstavenstva

<b>S Ú V A H A</b>			
otvoreného podielového fondu			
Názov podielového fondu alebo podfondu			ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond, o.p.f.,</b>			<b>S0101060141</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti			IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>			<b>35820705</b>
			Stav ku dňu
			<b>30.6.2017</b>

v eurách				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>215662560</b>	<b>227034169</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	84136522	92543202
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	84136522	92543202
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	17206635	15984708
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	17206635	15984708
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	114319403	118506259
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17	114319403	118506259
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátene repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>6394909</b>	<b>34210677</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	6319042	34210677
10.	Ostatný majetok	28	75867	
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>222057469</b>	<b>261244846</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>93765</b>	<b>149702</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	2433	5723
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	91332	143979
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>221963704</b>	<b>261095144</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	39	221963704	261095144
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	26326	-34995
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>222057469</b>	<b>261244846</b>

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s, Euro Plus Fond, o.p.f.,				S0101060141
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	549611	878250
1.1.	úroky	2	549611	878250
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7		
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	24878	-106283
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		-83805
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>574489</b>	<b>688162</b>
h.	Transakčné náklady	15	685	251
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	1043	3512
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>572761</b>	<b>684399</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>572761</b>	<b>684399</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	482577	539213
k.2.	odplatu za hodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	70452	86473
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-6594	7388
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>26326</b>	<b>51325</b>

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Euro Plus Fond, 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. Podielový fond vznikol dňa 25. septembra 2001 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-014/2001/KISS. Vydávanie podielových listov sa začalo 26. novembra 2001.

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 dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, v menšej miere aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe, ako aj do vkladov v bankách. 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 20% 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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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



LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017, 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 (ďalej len „Opatrenie MF SR“), 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 vyhotovená na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

#### 1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a podielové listy, ktoré 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 plynuce 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 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 vyrovnanie 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

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémie 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. Správčovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správčovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správčovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplatu 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 odplatu za služby depozitára“.

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

- 1) Výška odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,37 % p.a. Celková odplata správčovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správčovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,37 \% / N$$

pričom platí, že:

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

---

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 0,032% 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,032\% / N$$
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 30. júnu 2017 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 podielnikom 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: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**C. PREHLÁD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	704 505	1 898 124
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	38 016	(2 724)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(554 071)	(1 220 307)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(4 843)	(1 543)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	13 232 485	59 395 165
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(5 956 791)	(15 563 539)
Závazky na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(6 594)	(25 437)
Závazky voči dodávateľom (+)	31 174	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>7 483 881</b>	<b>44 479 738</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 (+/-)	4 148 841	6 335 522
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>4 148 841</b>	<b>6 335 522</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	13 040 978	54 681 828
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(52 565 335)	(74 682 184)
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>(39 524 357)</b>	<b>(20 000 356)</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>(27 891 635)</b>	<b>30 814 904</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>34 210 677</b>	<b>3 395 773</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>6 319 042</b>	<b>34 210 677</b>

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

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Označeni e	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>261 095 144</b>	<b>281 152 222</b>
a)	Počet podielov	5 612 795 100	6 043 344 841
b)	Hodnota jedného podielu	0,046521	0,046525
1.	Upísané podielové listy	12 985 875	54 698 143
2.	Zisk alebo strata fondu	659 626	(34 995)
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	(52 776 941)	(74 720 226)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(39 131 440)</b>	<b>(20 057 078)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>221 963 704</b>	<b>261 095 144</b>
a)	Počet podielov	4 771 120 191	5 612 795 100
b)	Hodnota jedného podielu	0,046525	0,046521

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT****VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE****a) DLHOPISY**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	45 923 603	56 116 680
7.	Nad päť rokov	38 212 919	36 426 522
	<b>Spolu</b>	<b>84 136 522</b>	<b>92 543 202</b>

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	22 694 175	26 367
2.	Do troch mesiacov	3 504 222	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	10 181 549
4.	Do jedného roku	37 701 636	29 333 544
5.	Do dvoch rokov	13 550 136	45 298 584
6.	Do piatich rokov	6 686 353	7 703 158
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>84 136 522</b>	<b>92 543 202</b>

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III. EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené		-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	84 136 522	92 543 202
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
<b>Spolu</b>		<b>84 136 522</b>	<b>92 543 202</b>

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	-	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	SPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	57 189 438	55 589 892
2.2.	hypotekárne záložné listy	26 947 084	36 953 310
<b>Spolu</b>		<b>84 136 522</b>	<b>92 543 202</b>

#### b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	17 206 635	15 984 708
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>17 206 635</b>	<b>15 984 708</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	17 206 635	15 984 708
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
<b>Spolu</b>		<b>17 206 635</b>	<b>15 984 708</b>

#### c) KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I. EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	11 425 518
4.	Do jedného roku	114 319 403	107 080 741
<b>Spolu</b>		<b>114 319 403</b>	<b>118 506 259</b>

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	14 358 160	10 821 707
2.	Do troch mesiacov	26 342 592	18 838 522

3.	Do šiestich mesiacov	12 197 032	43 004 286
4.	Do jedného roku	61 421 619	45 841 744
	<b>Spolu</b>	<b>114 319 403</b>	<b>118 506 259</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	6 319 042	34 210 677
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	6 319 042	34 210 677
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 319 042</b>	<b>34 210 677</b>

**e) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávky voči podielnikom	30	-
3.	Pohľadávka voči depozitárovi	75 837	-
4.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>75 867</b>	<b>-</b>

**f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 433	5 723
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 433</b>	<b>5 723</b>

**g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov ostatných* záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	5 910	6 777
2.	Záväzok za správu CP	4 757	5 443
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	57 172
4.	Záväzky z auditu	4 826	36 000
5.	Iné záväzky	75 839	38 587
	<b>Spolu</b>	<b>91 332</b>	<b>143 979</b>

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT****h) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY**



LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	546	523
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	116 699	182 696
4.	Dlhové cenné papiere	432 366	695 031
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>549 611</b>	<b>878 250</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(212 695)	(411 167)
4.	Podielové listy	221 927	289 277
5.	Ostatné	15 646	15 607
	<b>Spolu</b>	<b>24 878</b>	<b>(106 283)</b>

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

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2017	06/2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	PLN	-	(83 805)
5.	HUF	-	-
6.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>(83 805)</b>

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

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávky z úrokových derivátov FRA-rez	14 999 052	14 999 052
2.	Pohl.z term.devízových operácií-rez	-	-
3.	Závazky z úrokových derivátov FRA-rez	(14 999 278)	(14 999 278)
4.	Závazky z term.devízových operácií-rez	-	-
5.	Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi-rez	-	-
6.	Uspor.účet oper. s úrok. nástrojmi-rez	227	227

#### G. OSTATNÉ POZNÁMKY

##### a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 319 042	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	23 577 272	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	18 969 727	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	10 596 539	podielový list ESPA
Ostatný majetok	AM SLSP PFPT <sup>(3)</sup>	6 610 095	podielové fondy AM SLSP
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	75 838	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	ERSTE	-	pohľadávky z objemu investovanej
	Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	sumy
<b>Aktíva spolu</b>		<b>66 148 513</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 433	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5 910	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 757	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva spolu</b>		<b>13 100</b>	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

<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>	546	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	225 598	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	15 646	ESPA Trailor fee
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	(67 024)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(26 797)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP PFPT <sup>(3)</sup>	(3 671)	strata z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>144 298</b>	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	17	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 043	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	482 577	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	38 835	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	31 617	poplatky za správu a vysporiad.CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>554 088</b>	

<sup>(1)</sup> –správcovská spoločnosť <sup>(2)</sup> –spoločnosť v skupine ERSTE <sup>(3)</sup> –hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	34 210 677	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	18 854 262	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	23 684 006	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	10 370 941	podielový list ESPA
	AM SLSP PFPT <sup>(3)</sup>	5 613 767	podielové fondy AM SLSP
Ostatný majetok	ERSTE	-	pohľadávky z objemu investovanej
	Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	sumy
<b>Aktíva spolu</b>		<b>92 733 653</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	5 723	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 777	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5 443	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva spolu</b>		<b>17 943</b>	

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

<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>	1 857	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	(8 355)	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	36 612	ESPA Trailor fee
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	115 527	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(56 206)	výnos z objemu investovanej sumy
	AM SLSP PFPT <sup>(3)</sup>	(2 737)	výnos z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>86 698</b>	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 554	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	116	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 353	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 053 997	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	84 091	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	75 866	poplatky za správu a vysporiad.CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>1 222 976</b>	

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

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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

EPF	30.6.2017		31.12.2016	
	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.	3 032	0,06%	3 032	0,05%
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	3 324	0,07%	3 324	0,06%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	273 702	5,74%	196 339	3,50%
<b>Spolu</b>	<b>280 058</b>	<b>5,87%</b>	<b>202 696</b>	<b>3,61%</b>

<sup>1)</sup> 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 k 30. júnu 2017 vlastní 7,32% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2016 8,06%).

## c) VÝNOSY NA PODIEL

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

<b>Popis</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hodnota podielového listu	0,046525	0,046521
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	0,13%	-0,01%

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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 30. júnu 2017.
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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	221 991 108	222 057 469
Krátkodobé pohľadávky	114 319 399	114 319 403
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 319 042	6 319 042
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	84 136 521	84 136 522
Podielové listy	17 206 635	17 206 635
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	9 511	75 867
ZÁVÄZKY	15 477	93 765
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 433	2 433
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	13 044	91 332
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>221 975 631</b>	<b>221 963 704</b>
Počet podielov	4 771 120 191	4 771 120 191
Cena podielového listu k 30.júnu 2017	0,046525	0,046522

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	261 254 098	262 466 772
Krátkodobé pohľadávky	118 505 583	118 506 259
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	34 212 946	34 210 677
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	92 550 832	92 543 202
Podielové listy	15 984 708	17 206 634
Deriváty	-	-

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Ostatný majetok	30	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>141 427</b>	<b>149 702</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 862	5 723
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	138 565	143 979
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>261 112 672</b>	<b>262 317 070</b>
Počet podielov	5 612 795 100	5 612 795 100
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	0,046521	0,046736

#### 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 neprímeraných 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

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvajúcich 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 fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny 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 predom 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 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.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská 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.
- 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 30. júnu 2017:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 319 042	-	-	6 319 042
Krátkodobé pohľadávky	114 319 403	-	-	114 319 403
Dlhopisy	84 136 522	-	-	84 136 522
Podielové listy	17 206 635	-	-	17 206 635
Ostatný majetok	75 867	-	-	75 867
<b>Aktíva spolu</b>	<b>222 057 469</b>	-	-	<b>222 057 469</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

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

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Závazky voči správcovskej spoločnosti	(2 433)	-	-	(2 433)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(91 332)	-	-	(91 332)
Vlastné imanie	(221 963 704)	-	-	(221 963 704)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(222 057 469)</b>	-	-	<b>(222 057 469)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	34 210 677	-	-	34 210 677
Krátkodobé pohľadávky	118 506 259	-	-	118 506 259
Dlhopisy	92 543 202	-	-	92 543 202
Podielové listy	15 984 708	-	-	15 984 708
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva spolu</b>	<b>261 244 846</b>	-	-	<b>261 244 846</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(5 723)	-	-	(5 723)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(143 979)	-	-	(143 979)
Vlastné imanie	(261 095 144)	-	-	(261 095 144)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(261 244 846)</b>	-	-	<b>(261 244 846)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2017

LEI

5 4 9 3 0 0 L S X V F B J T I N Y J 5 6

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 1 2 0 1 7

do 0 6 2 0 1 7

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 6

do 1 2 2 0 1 6

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

E U R O V Ý D L H O P I S O V Ý F O N D , 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:

25. augusta 2017

Schválená dňa:

25. augusta 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svítek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Viček  
Člen predstavenstva



<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.,</b>				<b>S0101060142</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
<b>veurách</b>				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>228410083</b>	<b>201269149</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	163750781	168159400
a)	<i>bez kupónov</i>	6	2007300	1976940
b)	<i>s kupónmi</i>	7	161743481	166182460
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	10001195	6600700
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	10001195	6600700
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	54658107	26509049
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17	54658107	26509049
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>17448578</b>	<b>36912899</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	17416993	36912298
10.	Ostatný majetok	28	31585	601
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>245858661</b>	<b>238182048</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>250834</b>	<b>374833</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	5730	10919
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	245104	363914
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>245607827</b>	<b>237807215</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	39	245607827	237807215
a)	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	40	659626	3912476
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>245858661</b>	<b>238182048</b>

<b>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond, o.p.f.,</b>				<b>S0101060142</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
<b>v eurách</b>				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	1886328	1959092
1.1.	úroky	2	1886328	1959092
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	14999	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	14999	
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	395483	2397380
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	-540507	-198548
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>1756303</b>	<b>4157924</b>
h.	Transakčné náklady	15	2263	843
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	827	1896
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>1753213</b>	<b>4155185</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>1753213</b>	<b>4155185</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	969795	832188
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	130359	125229
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-6567	7387
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>659626</b>	<b>3190381</b>

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Eurový dlhopisový fond, 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. Podielový fond vznikol dňa 25. septembra 2001 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-014/2001/KISS. Vydávanie podielových listov sa začalo 26. novembra 2001. 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 dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných štátmi, ako aj finančnými inštitúciami a obchodnými spoločnosťami so sídlom v Európe a do vkladov v bankách.

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 20% 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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2017 do 30. júna 2017 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 Oznamením 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 a podielové listy 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 upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

### 4. Záväzky

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

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. 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 prémie 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 obstarávacía 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 0,70 % 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,70 \% / N$$

príčom 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 0,064% 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,064\% / N$$

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 30. júnu 2017 ani k 31. decembru 2016 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.

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 983 465	4 076 135
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	19 814	7 662
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 100 981)	(2 004 792)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	5 231	4 569
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	11 239 810	39 162 963
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnutelnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(10 220 616)	(34 217 392)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnutelností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(6 567)	(25 438)
Závazky voči dodávateľom (+)	31 147	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	9 450
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>1 951 302</b>	<b>7 013 157</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 (+/-)	(28 168 869)	5 074 973
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>(28 168 869)</b>	<b>5 074 973</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	27 039 273	63 650 603
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(20 299 388)	(42 278 272)
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>6 739 885</b>	<b>21 372 332</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>(17 622)</b>	<b>6 737</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(19 495 304)</b>	<b>33 467 199</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>36 912 297</b>	<b>3 445 098</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>17 416 993</b>	<b>36 912 297</b>

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



LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2017

(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
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>237 807 215</b>	<b>212 821 639</b>
a)	Počet podielov	4 414 640 473	4 028 021 004
b)	Hodnota jedného podielu	0,053872	0,052838
1.	Upísané podielové listy	27 308 181	63 389 012
2.	Zisk alebo strata fondu	659 626	3 912 476
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	(20 167 195)	(42 315 913)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>7 800 612</b>	<b>24 985 576</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>245 607 827</b>	<b>237 807 215</b>
a)	Počet podielov	4 547 217 782	4 414 640 473
b)	Hodnota jedného podielu	0,054015	0,053872

#### 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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	27 708 531	33 101 972
7.	Nad päť rokov	130 015 004	128 773 445
	<b>Spolu</b>	<b>157 723 535</b>	<b>161 875 417</b>

Číslo riadku	2.I. USD. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	6 027 246	6 283 983
	<b>Spolu</b>	<b>6 027 246</b>	<b>6 283 983</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa zostatkovej doby splatnosti jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	7 512 233	788 978
2.	Do troch mesiacov	1 501 810	1 248 769
3.	Do šiestich mesiacov	1 529 805	5 837 041
4.	Do jedného roku	22 145 662	10 558 201
5.	Do dvoch rokov	11 721 463	28 894 204
6.	Do piatich rokov	68 526 372	63 714 850
7.	Nad päť rokov	44 786 190	50 833 375
	<b>Spolu</b>	<b>157 723 535</b>	<b>161 875 417</b>

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	2.II.USD. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	441 825	-
6.	Do piatich rokov	903 838	1 416 980
7.	Nad päť rokov	4 681 583	4 867 003
	<b>Spolu</b>	<b>6 027 246</b>	<b>6 283 983</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	2 007 300	1 976 940
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	155 716 235	159 898 477
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>157 723 535</b>	<b>161 875 417</b>

Číslo riadku	2.III.USD. Dlhopisy oceňované RH	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	6 027 246	6 283 983
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 027 246</b>	<b>6 283 983</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	2 007 300	1 976 940
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	118 542 570	120 536 653
2.2.	hypotekárne záložné listy	43 200 911	45 645 807
	<b>Spolu</b>	<b>163 750 781</b>	<b>168 159 400</b>

## b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	10 001 195	6 600 700
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>10 001 195</b>	<b>6 600 700</b>

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	10 001 195	6 600 700
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>10 001 195</b>	<b>6 600 700</b>

#### c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	54 033 766	26 509 049
	<b>Spolu</b>	<b>54 033 766</b>	<b>26 509 049</b>

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.I. USD.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	624 341	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>624 341</b>	<b>-</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	17 416 985	36 403 288
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	17 416 985	36 403 288
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>17 416 985</b>	<b>36 403 288</b>

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	8	509 010
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	8	509 010
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>8</b>	<b>509 010</b>

**e) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania CP	439	
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	174	
4.	Pohľadávka voči depozitárovi	30 882	
5.	Pohľadávky voči podielnikom	90	
6.	Iné pohľadávky	-	601
	<b>Spolu</b>	<b>31 585</b>	<b>601</b>

**f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	5 384	10 425
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	346	494
	<b>Spolu</b>	<b>5 730</b>	<b>10 919</b>

**g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	12 920	12 429
2.	Záväzkov za správu CP	8 312	8 992
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	268 675
4.	Záväzky z auditu	4 853	36 000
5.	Iné záväzky	219 019	37 818
	<b>Spolu</b>	<b>245 104</b>	<b>363 914</b>

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT****h) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY**

Štruktúra výnosov z úrokov a obdobných príjmov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	1 017	290
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	45 040	41 231
4.	Dlhové cenné papiere	1 840 271	1 917 571
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 886 328</b>	<b>1 959 092</b>

**i) VÝNOSY Z DIVIDEND**

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa mien* takáto:

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	06/2017	06/2016
1.	EUR	14 999	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>14 999</b>	<b>-</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	286 538	2 263 257
4.	Podielové listy	100 496	126 690
5.	Ostatné	8 449	7 433
	<b>Spolu</b>	<b>395 483</b>	<b>2 397 380</b>

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

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa nákladov a výnosov takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2017	06/2016
1.	EUR	(540 507)	-
2.	USD	-	(114 741)
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	(2)
5.	HUF	-	-
6.	PLN	-	(83 805)
7.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(540 507)</b>	<b>(198 548)</b>

## F. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	17 416 993	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	624 341	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	25 222 482	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	14 794 158	dlhopis ERSTE
Podielové listy	ERSTE	3 706 179	podielový list ESPA
	Sparinvest <sup>(2)</sup>	3 299 302	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP PFPT <sup>(3)</sup>	1 046 795	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP BFPV <sup>(3)</sup>	174	iné pohľadávky - správ. odmena
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	30 882	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	ERSTE	-	
	Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	
<b>Aktíva spolu</b>		<b>66 141 306</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	346	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	5 384	záväzok zo správcovských

LEI: 549300LSXVFBTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	12 920	poplatkov záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	8 312	záväzok za správu a vysporiadanie CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>26 962</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 906	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	440 650	zisk z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	259 129	zisk z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	6 302	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	28 032	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 043	správcovská odmena
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	7 407	Espa trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	684	zisk z derivátov
<b>Výnosy spolu</b>		<b>745 153</b>	
Transakčne náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	-	- transakčné poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	- transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	17	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	827	bankové poplatky
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	78 001	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	969 795	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	52 358	poplatky za správu fondu
<b>Náklady spolu</b>		<b>1 100 997</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	36 912 298	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	25 499 569	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	16 087 793	dlhopis ERSTE
Podielové listy	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	3 627 275	podielový list ESPA
	AM SLSP PFPV- 3 <sup>(3)</sup>	1 039 796	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	176	iné pohľadávky - správc. odmena
	ERSTE	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	
<b>Aktíva spolu</b>		<b>83 166 907</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	494	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	10 425	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	12 429	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	8 992	záväzok za správu a vysporiadanie CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>32 340</b>	

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

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 065	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	(2 922)	strata z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	10 129	zisk z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	39 796	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	62 469	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	1 118	správčovská odmena
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	14 868	Espe trailer fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	zisk z derivátov
<b>Výnosy spolu</b>		<b>127 523</b>	
Transakčne náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	-	transakčné poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 062	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	17	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 045	bankové poplatky
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	139 605	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	110 861	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 750 281	poplatky za správu fondu
<b>Náklady spolu</b>		<b>2 005 871</b>	

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti.

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správčovskou 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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

EDF	30.6.2017		31.12.2016	
	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.	13 027	0,29%	13 027	0,30%
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	4 188	0,09%	1 997	0,05%
Podielové fondy spravované správčovskou spoločnosťou	667 273	14,67%	629 333	14,26%
<b>Spolu</b>	<b>684 488</b>	<b>15,05%</b>	<b>644 358</b>	<b>14,60%</b>

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

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov k 30. júnu 2017 vlastní 17,41% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2016 to bolo 16,91%).

## 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	30.6.2017	31.12.2016
-------	-----------	------------

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Hodnota podielového listu	0,054015	0,053872
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	0,27%	1,96%

Na základe štatútu podielového fondu správcovská 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 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 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 správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2017. Zdrojom pre výpočet hodnoty majetku fondu je informačný systém Asset Manager.
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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>245 828 952</b>	<b>245 858 661</b>
Krátkodobé pohľadávky	54 658 120	54 658 107
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	17 416 993	17 416 993
Dlhopisy bez kupónov	2 007 300	2 007 300
Dlhopis s kupónmi	161 743 452	161 743 481
Podielové listy	10 001 195	10 001 195
Deriváty	-	-
Ostatné aktíva	1 892	31 585
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>213 093</b>	<b>250 834</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	5 730	5 730
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	207 363	245 104
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>245 615 859</b>	<b>245 607 827</b>
Počet podielov	4 547 217 782	4 547 217 782
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,054015	0,054013

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>238 187 368</b>	<b>238 182 048</b>
Krátkodobé pohľadávky	26 508 882	26 509 049



LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	36 914 472	36 912 298
Dlhopisy bez kupónov	1 976 940	1 976 940
Dlhopis s kupónmi	166 185 949	166 182 460
Podielové listy	6 600 700	6 600 700
Deriváty	-	-
Ostatné aktíva	426	601
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>360 189</b>	<b>374 833</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	5 707	10 919
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	354 482	363 914
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>237 827 179</b>	<b>237 807 215</b>
Počet podielov	4 414 640 473	4 414 640 473
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	0,053872	0,053868

#### 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.
- 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 zvereňujú 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.
- 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.
- 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 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 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 predom 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 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.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská 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.
- 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.

LEI: 549300LSXVFBJTINYJ56

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

Eurový dlhopisový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2017:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	17 416 985	8	-	17 416 993
Krátkodobé pohľadávky	54 033 766	624 341	-	54 658 107
Dlhopisy	157 723 535	6 027 246	-	163 750 781
Podielové listy	10 001 195	-	-	10 001 195
Ostatný majetok	31 146	-	439	31 585
<b>Aktíva spolu</b>	<b>239 206 627</b>	<b>6 651 595</b>	<b>439</b>	<b>245 858 661</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(5 730)	-	-	(5 730)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(245 104)	-	-	(245 104)
Vlastné imanie	(245 607 827)	-	-	(245 607 827)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(245 858 661)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(245 858 661)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	<b>(6 652 034)</b>	<b>6 651 595</b>	<b>439</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	36 403 288	509 010	-	36 912 298
Krátkodobé pohľadávky	26 509 049	-	-	26 509 049
Dlhopisy	161 875 417	6 283 983	-	168 159 400
Podielové listy	6 600 700	-	-	6 600 700
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	425	-	176	601
<b>Aktíva spolu</b>	<b>231 388 879</b>	<b>6 792 993</b>	<b>176</b>	<b>238 182 048</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(10 919)	-	-	(10 919)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(363 914)	-	-	(363 914)
Vlastné imanie	(237 807 215)	-	-	(237 807 215)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(238 182 048)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(238 182 048)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</b>	<b>(6 793 169)</b>	<b>6 792 993</b>	<b>176</b>	<b>-</b>

### f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej zvierke boli zostavené 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2017

LEI

5 4 9 3 0 0 E 8 C 4 Y 0 C T M 7 N I 4 0

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 1 2 0 1 7  
do 0 6 2 0 1 7

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 6  
do 1 2 2 0 1 6

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

A K T Í V N E P O R T F Ó L I O , 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:

25. augusta 2017

Schválená dňa:

25. augusta 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Viček  
Člen predstavenstva

<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.</b>				<b>S0101060143</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
<b>eurách</b>				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>257679074</b>	<b>220886762</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	<b>257679074</b>	<b>220886762</b>
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	257679074	220886762
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>7612626</b>	<b>6866691</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	<b>7575206</b>	<b>6848339</b>
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>	<b>37420</b>	<b>18352</b>
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>265291700</b>	<b>227753453</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>61140</b>	<b>381416</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>		
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	<b>12094</b>	<b>14815</b>
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>		
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	<b>49046</b>	<b>366601</b>
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>265230560</b>	<b>227372037</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	<b>265230560</b>	<b>227372037</b>
a)	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	40	3471681	5078168
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>265291700</b>	<b>227753453</b>

<b>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.				S0101060143
Obchodné meno správovskej spoločnosti alebo zahraničnej správovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	445	255
1.1.	úroky	2	445	255
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	118031	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	118031	
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	4789141	3160999
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	-8	209
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		-97
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>4907609</b>	<b>3161366</b>
h.	Transakčné náklady	15	4423	955
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	694	1534
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>4902492</b>	<b>3158877</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>4902492</b>	<b>3158877</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	1279831	1065049
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	157519	127372
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-6539	8145
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>3471681</b>	<b>1958311</b>

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Aktívne portfólio, 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. Podielový fond vznikol dňa 31. júla 2002 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-004/2002/KSPF. Úrad pre finančný trh SR schválil rozhodnutím č. UFT-004/2002/KSPF zo dňa 30. júla 2002 s právoplatnosťou od 1. augusta 2002 štatút podielového fondu s označením Sporo Asset Management, správ. spol., a. s., Aktívne portfólio, o. p. f. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. septembra 2002.

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 na základe princípu absolútneho výnosu do akciových a dlhových investícií. Podiel akciových investícií môže predstavovať maximálne 30 % na majetku vo fonde a podiel dlhových investícií nie je limitovaný. Cieľom riadenia fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu plynúce zo stanovenia vhodnej výšky podielu akciovej zložky na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia) fundamentálnej a technickej analýzy, ako aj prostredníctvom riadenia kreditného a úrokového rizika dlhopisovej zložky tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. 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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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, obsahovom 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 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 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 slovenskú menu

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 prémie 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 1,05 % 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:  
$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 1,05 \% / N$$

pričom platí, že:  
 $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$   
 $\text{NAV}(t)$  – 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 0,084% 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:  
$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,084\% / N$$

pričom platí, že:  
 $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$   
 $\text{NAV}(t)$  – 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 zvierky 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 30. júnu 2017 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 podielnikom 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 (+)	575 493	443 838
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	559	38 474
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 486 468)	(2 041 755)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	10 171	6 347
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	128 283 425	152 024 985
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(145 171 522)	(223 308 450)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(26 195)	(32 255)
Závazky voči dodávateľom (+)	2 582	15 587
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(18 811 955)</b>	<b>(72 853 229)</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 (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	56 096 609	107 755 878
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(34 574 377)	(32 325 981)
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>21 522 232</b>	<b>75 429 897</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>(37)</b>	<b>564</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>2 710 240</b>	<b>2 577 232</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>4 138 097</b>	<b>1 560 865</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>6 848 338</b>	<b>4 138 097</b>

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

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(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
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>227 372 037</b>	<b>200 778 589</b>
a)	Počet podielov	5 338 843 835	4 829 765 154
b)	Hodnota jedného podielu	0,042588	0,041569
1.	Upísané podielové listy	52 344 269	56 096 423
2.	Zisk alebo strata fondu	3 471 681	5 078 168
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielníkov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielníkom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(17 957 427)	(34 581 143)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>37 858 523</b>	<b>26 593 448</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>265 230 560</b>	<b>227 372 037</b>
a)	Počet podielov	6 132 907 938	5 338 843 835
b)	Hodnota jedného podielu	0,043245	0,042588

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

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

##### a) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	257 679 074	220 886 762
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>257 679 074</b>	<b>220 886 762</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	257 679 074	220 886 762
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>257 679 074</b>	<b>220 886 762</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	7 575 106	6 848 202
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	7 575 106	6 848 202

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 575 106</b>	<b>6 848 202</b>

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	100	137
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	100	137
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>100</b>	<b>137</b>

## c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania CP	57	-
3.	Pohľadávka-správčovská odmena	21 353	-
4.	Pohľadávka voči depozitárovi	16 010	-
5.	Iné pohľadávky	-	18 352
	<b>Spolu</b>	<b>37 420</b>	<b>18 352</b>

## d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správčovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správčovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správčovských poplatkov	7 630	13 081
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	4 464	1 734
	<b>Spolu</b>	<b>12 094</b>	<b>14 815</b>

## e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	18 167	15 517
2.	Záväzok za správu CP	9 775	8 590
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	299 877
4.	Záväzky z auditu	4 880	36 000
5.	Iné záväzky	16 224	6 617
	<b>Spolu</b>	<b>49 046</b>	<b>366 601</b>

## VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

## f) VÝNOSY Z ÚROKOV

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	445	255
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>445</b>	<b>255</b>

#### g) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	06/2017	06/2016
1.	EUR	118 031	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>118 031</b>	<b>-</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	12 440	-
4.	Podielové listy	4 432 230	2 893 184
5.	Ostatné	344 471	267 815
	<b>Spolu</b>	<b>4 789 141</b>	<b>3 160 999</b>

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

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2017	06/2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	(10)	209
3.	JPY	-	-
4.	CZK	2	-
5.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(8)</b>	<b>209</b>

#### j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2017	06/2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	(97)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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>(97)</b>

**F. OSTATNÉ POZNÁMKY****a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	7 575 206	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Podielové listy	ESPA fondy (3)	166 078 480	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP EDF	31 941 007	podielové listy
	AM SLSP PFPT	2 106 850	podielové listy
	AM SLSP EPF	9 188 684	podielové listy
	AM SLSP FMV	1 095 969	podielové listy
Ostatný majetok	ErsteSparinvest (2)	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	16 010	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	AM SLSP, a.s. (1)	21 353	pohľadávka - správcovská odmena
<b>Aktíva spolu</b>		<b>218 023 559</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	7 630	záväzkov zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. (1)	4 464	záväzkov zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	18 167	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	9 775	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>40 036</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	445	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ESPA fondy (3)	2 667 123	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	AM SLSP, a.s. (1)	1 207 642	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	Erste Sparinvest (2)	225 300	ESPA Trailor fee
	SLSP, a.s. (2)	119 170	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	-	strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>4 219 680</b>	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest (2)	540	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	694	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	1 279 831	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	102 910	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	54 610	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>1 438 584</b>	

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



LEI : 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 848 339	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované vklady
Podielové listy	ESPA fondy <sup>(3)</sup>	147 651 935	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP EDF	29 912 132	podielové listy
	AM SLSP PFPT	2 108 038	podielové listy
	AM SLSP PFPV-3	1 039 796	podielové listy
	AM SLSP EPF	5 687 910	podielové listy
	AM SLSP FMV	11 053 478	podielové listy
Ostatný majetok	ErsteSparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	18 297	pohľadávka - správcovská odmena
<b>Aktíva spolu</b>		<b>204 319 925</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	13 082	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 734	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	15 517	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	8 590	záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>38 923</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	542	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ESPA fondy <sup>(3)</sup>	5 113 465	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 444 275	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	363 842	ESPA Trailor fee
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	211 109	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(123)	strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>7 133 111</b>	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	1 455	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 348	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 215 289	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	176 700	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	91 131	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>2 487 922</b>	

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

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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

AP	30.6.2017		31.12.2016	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	31 554	0,51%	31 554	0,59%
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	2 027	0,03%	1 272	0,02%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>33 580</b>	<b>0,55%</b>	<b>32 826</b>	<b>0,61%</b>

<sup>1)</sup> 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 30. júnu 2017 1,91 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2016 2,17 %).

#### 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	30.6.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	0,043245	0,042588
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	1,54%	2,45%

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 30. júnu 2017.
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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
<b>AKTÍVA</b>	<b>265 254 643</b>	<b>265 291 700</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	7 575 206	7 575 206
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	257 679 074	257 679 074
Ostatný majetok	363	37 420
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>35 660</b>	<b>61 140</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	12 094	12 094

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Ostatné záväzky	23 566	49 046
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>265 218 983</b>	<b>265 230 560</b>
Počet podielov	6 132 907 938	6 132 907 938
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,043245	0,043247

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>227 734 706</b>	<b>227 753 453</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 847 889	6 848 339
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	-	-
Podielové listy	220 886 762	220 886 762
Ostatný majetok	55	18 352
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>365 896</b>	<b>381 416</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	8 275	14 815
Ostatné záväzky	357 621	366 601
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>227 368 811</b>	<b>227 372 037</b>
Počet podielov	5 338 843 835	5 338 843 835
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	0,042588	0,042588

## 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 – 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 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 prepisov.
- 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 vplyvajúcich 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, typu emitenta (banka, štát, korporatívny 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 predom 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 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.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská 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.
- 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.

LEI: 549300E8C4YOCTM7NI 40

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

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

System zahrňa 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 30. júnu 2017

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	7 575 106	100	-	7 575 206
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	257 679 074	-	-	257 679 074
Ostatný majetok	37 363	57	-	37 420
<b>Aktíva spolu</b>	<b>265 291 543</b>	<b>157</b>	<b>-</b>	<b>265 291 700</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(12 094)	-	-	(12 094)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(49 046)	-	-	(49 046)
Vlastné imanie	(265 230 560)	-	-	(265 230 560)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(265 291 700)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(265 291 700)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	<b>(157)</b>	<b>157</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 848 202	137	-	6 848 339
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	220 886 762	-	-	220 886 762
Ostatný majetok	18 297	-	55	18 352
<b>Aktíva spolu</b>	<b>227 753 261</b>	<b>137</b>	<b>55</b>	<b>227 753 453</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(14 815)	-	-	(14 815)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(366 601)	-	-	(366 601)
Vlastné imanie	(227 372 037)	-	-	(227 372 037)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(227 753 453)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(227 753 453)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</b>	<b>(192)</b>	<b>137</b>	<b>55</b>	<b>-</b>

### 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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2017

LEI

5 4 9 3 0 0 4 Z X E 6 T L 1 X F F H 2 5

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna

mimoriadna

priebežná

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 7  
do 0 6 2 0 1 7

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 6  
do 1 2 2 0 1 6

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

G L O B Á L N Y A K C I O V Ý F O N D , 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:

25. augusta 2017

Schválená dňa:

25. augusta 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svítek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček  
Člen predstavenstva

<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.</b>				<b>S0101060037</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
<b>veurách</b>				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>18337616</b>	<b>16958154</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	18337616	16958154
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	18337616	16958154
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>2230460</b>	<b>2374454</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	2222897	2361917
10.	Ostatný majetok	28	7563	12537
<b>Aktíva spolu</b>		<b>29</b>	<b>20568076</b>	<b>19332608</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>45417</b>	<b>73187</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	1461	1402
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	43956	71785
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>20522659</b>	<b>19259421</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	39	20522659	19259421
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	955140	257103
<b>Pasíva spolu</b>		<b>41</b>	<b>20568076</b>	<b>19332608</b>

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.				S0101060037
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	778	771
1.1.	úroky	2	778	771
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7		
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	38168	-478891
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	-75306	-75519
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	1134845	-300716
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>1098485</b>	<b>-854355</b>
h.	Transakčné náklady	15		681
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	1832	4608
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>1096653</b>	<b>-859644</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>1096653</b>	<b>-859644</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	128699	116418
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	26	12865	10732
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-51	627
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>955140</b>	<b>-987421</b>



LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Globálny akciový fond, 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. Podielový fond vznikol dňa 15. júla 2005 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT-114/2005/KISS. Úrad pre finančný trh SR schválil rozhodnutím č. GRUFT-114/2005/KISS zo dňa 24. júna 2005 s právoplatnosťou od 24. júna 2005 štatút podielového fondu s označením Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Globálny akciový fond, o. p. f. Vydávanie podielových listov sa začalo 28. júla 2005.

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 na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú najmä akciové, ale aj dlhové a alternatívne investície. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom podiel akciových a dlhových investícií nie je obmedzený, alternatívne investície tvoria maximálne 10% na majetku vo fonde. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít. 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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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, obsahovom 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 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 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.

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 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.

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 odplatu za služby depozitára“.

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

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,30 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,30 \% / N$$

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 0,104% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,104\% / N$$

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 30. júnu 2017 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 (+)	13 231	54 402
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	35	2 115
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(143 395)	(270 456)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(523)	843
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	1 119 394	15 063 466
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(1 363 922)	(14 791 123)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	51	(2 493)
Závazky voči dodávateľom (+)	(2 548)	(312)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(377 676)</b>	<b>56 442</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 (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	1 398 233	1 850 376
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(1 101 140)	(1 744 449)
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>297 093</b>	<b>105 927</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>(58 436)</b>	<b>3 935</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(139 019)</b>	<b>166 304</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>2 361 916</b>	<b>2 195 612</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>2 222 897</b>	<b>2 361 916</b>

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

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(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
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>19 259 421</b>	<b>18 857 547</b>
a)	Počet podielov	453 902 916	450 487 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,042430	0,041853
1.	Upísané podielové listy	1 398 698	1 849 166
2.	Zisk alebo strata fondu	955 140	257 103
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	(1 090 600)	(1 704 395)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>1 263 238</b>	<b>401 874</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>20 522 659</b>	<b>19 259 421</b>
a)	Počet podielov	460 733 991	453 902 916
b)	Hodnota jedného podielu	0,044541	0,042430

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT****VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE****a) PODIELOVÉ LISTY**Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	18 337 616	16 958 154
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>18 337 616</b>	<b>16 958 154</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	18 337 616	16 958 154
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>18 337 616</b>	<b>16 958 154</b>

**b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	1 274 764	1 457 142
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	1 274 764	1 457 142

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 274 764</b>	<b>1 457 142</b>

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	493 265	564 148
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	493 265	564 148
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>493 265</b>	<b>564 148</b>

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	311 956	252 114
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	311 956	252 114
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>311 956</b>	<b>252 114</b>

Číslo riadku	9.CAD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	781	841
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	781	841
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>781</b>	<b>841</b>

Číslo riadku	9.CHF. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	820	862
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	820	862
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>820</b>	<b>862</b>

Číslo riadku	9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	141 311	86 810
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	-	-



LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	141 311	86 810
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>141 311</b>	<b>86 810</b>

#### c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	3 943	11 040
3.	Pohľadávka-správčovská odmena	1 462	
4.	Pohľadávka voči deponitárom	2 158	
5.	Iné pohľadávky	-	1 497
	<b>Spolu</b>	<b>7 563</b>	<b>12 537</b>

#### d) ZAVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správčovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správčovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správčovských poplatkov	731	1 372
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	730	30
	<b>Spolu</b>	<b>1 461</b>	<b>1 402</b>

#### e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z deponitárskeho poplatku	1 765	1 639
2.	Záväzkov za správu CP	422	429
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	1 390
4.	Záväzky z auditu	1 109	3 657
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	38 492	62 800
6.	Iné záväzky	2 168	1 870
	<b>Spolu</b>	<b>43 956</b>	<b>71 785</b>

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

#### f) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	108	47
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	670	724
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>778</b>	<b>771</b>

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	25 715	(506 715)
5.	Ostatné	12 453	27 824
	<b>Spolu</b>	<b>38 168</b>	<b>(478 891)</b>

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

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2017	06/2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	(62 090)	(41 174)
3.	JPY	(8 762)	9 394
4.	CHF	(15)	(2 338)
5.	GBP	(4 406)	(9 328)
6.	CAD	(33)	(5 293)
7.	Ostatné meny	-	(26 780)
	<b>Spolu</b>	<b>(75 306)</b>	<b>(75 519)</b>

#### i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2017	06/2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(978)	5 135
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	1 135 823	(305 851)
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 134 845</b>	<b>(300 716)</b>

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

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	-	-
2.	Závazok.Nominál z menových nástrojov-swap	-	-
3.	Pohľadávky z pevných term. devízových operácií	-	-
4.	Pohl'.z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	-
5.	Závazky z pevných term. devízových operácií	-	-
6.	Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	-
7.	Pohľadávky z akciových derivátov	(15 394 977)	(15 036 101)
8.	Usporiadací účet s akciovými nástrojmi	15 394 977	15 036 101

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

9.	Usporiadací účet s menovými nástrojmi	-	-
10.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	-	-

Štruktúra futurít k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	FUTURITY	30.6.2017	31.12.2016
1.	Nominálna hodnota	15 394 977	15 036 101
2.	Hodnota z denného vysporiadania	(34 549)	(51 759)

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY****a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 222 897	bežné účty
peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	9 496 437	podielové listy ESPA
Podielové listy	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 907 279	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 117 504	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 816 396	podielové listy PFPT
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	kladné hodnoty derivátov
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 462	správčovská odmena
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 158	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 943	pohľ. z vysporiadania futurít
<b>Aktíva spolu</b>		<b>20 568 077</b>	
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	731	záväzok zo správčovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	730	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 765	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	422	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	38 492	záväzok z vysporiad. futurít
<b>Pasíva spolu</b>		<b>42 139</b>	

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	806	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	19 037	zisk z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	6 678	strata z objemu investovanej sumy do podielových fondov
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	8 768	správčovská odmena
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	3 684	ESPA trailer fee
Čistý zisk z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 134 845	výnos z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>1 173 818</b>	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	32	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 832	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	128 699	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	10 351	depozitárske poplatky

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 514	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>143 427</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 361 917	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	8 423 654	podielové listy ESPA
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 806 839	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 009 732	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 717 929	podielové listy PFPT
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	kladné hodnoty derivátov
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 497	správcovská odmena
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	11 040	pohľ. z vysporiadania futurít
<b>Aktíva spolu</b>		<b>19 332 609</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 372	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	30	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 639	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	429	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	62 799	záväzok z vysporiad. futurít
<b>Pasíva spolu</b>		<b>66 269</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 097	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	(176 494)	strata z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	148 041	zisk z objemu investovanej sumy do podielových fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	37 197	správcovská odmena
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	16 096	ESPA trailer fee
Čistý zisk z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	583 087	výnos z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>609 023</b>	
Transakčné náklady	ERSTE Bank <sup>(4)</sup>	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	9 614	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	238 391	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	19 016	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 434	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>270 456</b>	

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

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.

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2017 27,99% podielu na NAV podielového fondu. (k 31. decembru 2016 28,32%).

#### 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	30.6.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	0,044541	0,04243
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	4,98%	1,38%

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 30. júnu 2017.
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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
<b>AKTÍVA</b>	<b>20 560 876</b>	<b>20 568 076</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 222 897	2 222 897
Podielové listy	18 337 616	18 337 616
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	363	7 563
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>39 257</b>	<b>45 417</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 461	1 461
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	37 796	43 956
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>20 521 619</b>	<b>20 522 659</b>
Počet podielov	460 733 991	460 733 991
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,044541	0,044543

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
<b>AKTÍVA</b>	<b>19 331 116</b>	<b>19 332 608</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 361 922	2 361 917
Podielové listy	16 958 154	16 958 154
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	11 040	12 537
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>71 952</b>	<b>73 187</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	716	1 402
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	71 236	71 785
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>19 259 164</b>	<b>19 259 421</b>
Počet podielov	453 902 916	453 902 916
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	0,04243	0,042431

#### 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 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.
- 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.
- 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.
- 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.

###### 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 vplyvujúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dób do splatnosti 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 fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny 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 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.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská 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.
- 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.

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

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

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2017:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Celkom</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 274 764	493 265	454 868	2 222 897
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	18 337 616	-	-	18 337 616
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	3 620	3 943	-	7 563
<b>Aktíva celkom</b>	<b>19 616 000</b>	<b>497 208</b>	<b>454 868</b>	<b>20 568 076</b>
Deriváty	-	-	-	-
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(1 461)	-	-	(1 461)
Ostatné záväzky	(24 964)	-	(18 992)	(43 956)
Vlastné imanie	(20 522 659)	-	-	(20 522 659)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(20 549 084)</b>	<b>-</b>	<b>(18 992)</b>	<b>(20 568 076)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	<b>(933 084)</b>	<b>497 208</b>	<b>435 876</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Celkom</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 457 142	564 148	340 627	2 361 917
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	16 958 154	-	-	16 958 154
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	12 537	-	-	12 537
<b>Aktíva celkom</b>	<b>18 427 833</b>	<b>564 148</b>	<b>340 627</b>	<b>19 332 608</b>
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(1 402)	-	-	(1 402)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(8 986)	(40 105)	(22 694)	(71 785)
Vlastné imanie	(19 259 421)	-	-	(19 259 421)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(19 269 809)</b>	<b>(40 105)</b>	<b>(22 694)</b>	<b>(19 332 608)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</b>	<b>(841 976)</b>	<b>524 043</b>	<b>317 933</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2017

LEI

5 4 9 3 0 0 S G S L V Z C 6 M 7 U 0 4 0

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 1 2 0 1 7  
do 0 6 2 0 1 7

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 6  
do 1 2 2 0 1 6

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

I N Š T I T U C I O N Á L N Y I I 1 , 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:

25. augusta 2017

Schválená dňa:

25. augusta 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Mgr. Dušan Svítek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček  
Člen predstavenstva

<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu			ČKPF	
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny II, o.p.f.			S1601070001	
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti			IČO	
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.			35820705	
			Stav ku dňu	
			30.6.2017	
veurách				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>39071614</b>	<b>37336016</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	4886847	5146633
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	4886847	5146633
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	34184767	32189383
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	34184767	32189383
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>1046070</b>	<b>412755</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	1030928	412755
10.	Ostatný majetok	28	15142	
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>40117684</b>	<b>37748771</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>192983</b>	<b>55002</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	189080	331
4.	Deriváty	34		44765
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	3903	9906
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>39924701</b>	<b>37693769</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	39	39924701	37693769
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	337008	1736037
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>40117684</b>	<b>37748771</b>

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny II, o.p.f.				S1601070001
Obchodné meno správovskej spoločnosti alebo zahraničnej správovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	55075	115890
1.1.	úroky	2	55075	115890
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	212516	101913
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	212516	101913
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	1348595	112830
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	-19693	6619
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	-19844	-15161
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>1576649</b>	<b>322091</b>
h.	Transakčné náklady	15	778	3193
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	108	105
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>1575763</b>	<b>318793</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>1575763</b>	<b>318793</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	1225009	31582
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	14548	15728
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-802	1455
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>337008</b>	<b>270028</b>

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je špeciálny 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. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako rizikový špeciálny podielový fond. Rizikový špeciálny fond je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 26. júna 2006 číslo UDK-025/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť 27. júna 2006. Dátum zápisu do obchodného registru bol 13. júla 2006. Fond bol vytvorený na dobu určitú, a to na 10 rokov odo dňa začatia vydávania podielových listov.

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, dlhových, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať cieľový výnos portfólia na úrovni 4,5% p.a. počas investičného horizontu 5 rokov prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením rizikových tried aktív až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch navážením rizikových tried aktív až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom dlhové investície a nástroje peňažného trhu nie sú obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 50%, realitné investície tvoria maximálne 30% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Spôsob určenia a vyplatenia pravidelného výnosu je popísaný v článku VI., bod 3 štatútu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere a podielové fondy, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo fondy bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií. Realitnými investíciami sa rozumejú dlhové cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností. 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 5% 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 30. júnu 2017:

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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 č. 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, obsahovom 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 a podielové listy, ktoré 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.

Podielové listy otvorených podielových fondov sa oceňujú súčinom počtu podielov a aktuálnej ceny podielu vyhlásenej správcovskou spoločnosťou k dátumu závierky. Ak k dátumu závierky nebola aktuálna cena podielu vyhlásená, na ocenenie otvoreného podielového listu sa použije posledná vyhlásená aktuálna cena podielu.

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 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 slovenskú menu

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 deviz.“

## 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 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.

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

---

## 11. Správčovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správčovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správčovské 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

Výška ročnej odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu pozostáva z dvoch častí:

- 1) Výška ročnej odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správčovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správčovskej spoločnosti uhrádza denne.

Odplata za správu fondu podľa písmena a) sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = NAV(t) \times 0,40\% / N$$

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 0,04% p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne, vždy k poslednému dňu kalendárneho mesiaca.

- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = NAV(t) \times 0,04\% / N$$

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. 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.



LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Inštitucionálny I 1, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

Na základe štatútu fondu náleží fondu výkonnostná odmena vo výške 50% zhodnotenia fondu vyššieho ako 4,50% počas sledovaného 5 ročného obdobia. Fond o tomto poplatku neúčtoval z dôvodu vysokej neistoty o výške odmeny.

#### **14. 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 (+)	147 734	259 732
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(15 142)	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 239 665)	(95 287)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	188 519	265
Výnosy z dividend (+)	212 516	245 070
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	14 244 717	25 310 203
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnutelnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(14 809 663)	(25 478 230)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnutelností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	802	(5 166)
Závazky voči dodávateľom (+)	(5 773)	71
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	4 050
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(1 275 953)</b>	<b>240 707</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 (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	4 000 000	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(2 106 076)	-
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>1 893 924</b>	<b>-</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>202</b>	<b>14 146</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>618 173</b>	<b>254 853</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>412 755</b>	<b>157 902</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>1 030 928</b>	<b>412 755</b>

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

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(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>37 693 769</b>	<b>35 957 732</b>
a)	Počet podielov	1 003 615 728	970 971 992
b)	Hodnota jedného podielu	0,037559	0,037034
1.	Upísané podielové listy	4 500 002	1 215 354
2.	Zisk alebo strata fondu	337 008	1 736 037
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	(500 002)	(1 215 354)
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(2 106 076)	-
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>2 230 932</b>	<b>1 736 037</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>39 924 701</b>	<b>37 693 769</b>
a)	Počet podielov	1 070 237 630	1 003 615 728
b)	Hodnota jedného podielu	0,037292	0,037559

**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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	310 221	556 605
7.	Nad päť rokov	4 576 626	4 590 028
	<b>Spolu</b>	<b>4 886 847</b>	<b>5 146 633</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	253 528
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	309 953
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	1 294 666	1 074 315
6.	Do piatich rokov	3 592 181	3 508 838
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 886 847</b>	<b>5 146 633</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	4 886 847	5 146 633
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 886 847</b>	<b>5 146 633</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	-	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	3 026 724	2 715 466
2.2.	hypotekárne záložné listy	1 860 123	2 431 167
	<b>Spolu</b>	<b>4 886 847</b>	<b>5 146 633</b>

#### b) Podielové listy

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	34 184 767	32 189 383
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>34 184 767</b>	<b>32 189 383</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	34 184 767	30 473 178
2.	USD	-	1 716 205
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>34 184 767</b>	<b>32 189 383</b>

#### c) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	1 029 491	403 437
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	1 029 491	403 437
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 029 491</b>	<b>403 437</b>

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	1 362	9 213
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a	-	-

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

	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	Medzisúčet-súvaha	1 362	9 213
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 362</b>	<b>9 213</b>

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	13	14
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	Medzisúčet-súvaha	13	14
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>13</b>	<b>14</b>

Číslo riadku	9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	62	91
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	Medzisúčet-súvaha	62	91
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>62</b>	<b>91</b>

## d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávky z futurít	-	-
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	15 142	-
	<b>Spolu</b>	<b>15 142</b>	<b>-</b>

## ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	189 080	331
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>189 080</b>	<b>331</b>

## e) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov takáto:

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.6.2017	31.12.2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	44 765
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>-</b>	<b>44 765</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	44 765
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>44 765</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bez dodávky	-	44 765
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>44 765</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-závazok	
		30.6.2017	31.12.2016	30.6.2017	31.12.2016
1.	Forwardy	-	-	-	-
2.	Swapy	-	44 765	-	4 217 037
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>44 765</b>	<b>-</b>	<b>4 217 037</b>

#### f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 317	1 542
2.	Záväzok za správu CP	1 078	1 083
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 508	7 281
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>3 903</b>	<b>9 906</b>

## VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

## g) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	81	31
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	54 994	115 859
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>55 075</b>	<b>115 890</b>

## h) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	06/2017	06/2016
1.	EUR	212 516	101 913
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>212 516</b>	<b>101 913</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(15 326)	(15 293)
4.	Podielové listy	1 283 202	121 545
5.	Ostatné	80 719	6 578
	<b>Spolu</b>	<b>1 348 595</b>	<b>112 830</b>

## j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2017	06/2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	(19 691)	6 634
3.	JPY	-	2
4.	CHF	-	-
5.	GBP	(2)	(17)
7.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(19 693)</b>	<b>6 619</b>

## k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2017	06/2016
1.	úrokové		

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(19 844)	(15 161)
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>(19 844)</b>	<b>(15 161)</b>

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

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka. Nominál z menových nástrojov-swap	501 579	4 718 616
2.	Závazok. Nominál z menových nástrojov-swap	(489 497)	(4 771 777)
3.	Pohl. z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	4 219 207
4.	Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	(4 263 972)
5.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	(12 082)	97 926

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY****a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 030 928	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	1 375 289	hypotekárny záložný list SLSP - dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	12 195 080	podielové listy v SPORO fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov
Ostatný majetok	AM SLSP	15 142	pohľadávka voči depozitárovi - daň
<b>Aktíva spolu</b>		<b>14 616 439</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	189 080	záväzkov zo správcovských poplatkov
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	záväzkov z vysporiadania burzových obchodov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 317	záväzkov z depozitárskeho poplatku
		1077,53	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>191 475</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	81	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	62 809 (6 543)	výnos zo správcovskej odmeny strata z objemu investovanej sumy - strata z objemu investovanej sumy



LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

	Erste Sparinvest (2)	155 793	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	17 909	ESPA Trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	(19 844)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>210 205</b>	
Transakčné náklady	ERSTE Bank (3)	255	transakčné náklady pri nákupe CP
	SLSP, a.s. (2)	-	transakčné náklady pri nákupe CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	108	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	1 225 009	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	8 422	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	6 126	poplatky za správu
<b>Náklady spolu</b>		<b>1 239 920</b>	

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	412 755	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	1 946 839	hypotekárny záložný list SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	11 622 458	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP FMV(3)	10 863 059	podielové listy v SPORO fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	-	iné pohľadávky
<b>Aktíva spolu</b>		<b>24 845 111</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	331	záväzok zo správcovských poplatkov
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	44 765	záväzok z vysporiadania burzových obchodov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	1 542	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	1083	záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>47 721</b>	

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	79	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	AM SLSP, a.s. (1)	802 697	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	(3 032)	strata z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank (3)	(4 369)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	244 750	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	22 012	ESPA Trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	(282 023)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>780 114</b>	
Transakčné náklady	ERSTE Bank (3)	765	transakčné náklady pri nákupe CP
	SLSP, a.s. (2)	1 051	transakčné náklady pri nákupe CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	212	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	63 401	poplatky za správu fondu

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I 1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	18 202	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	13 471	poplatky za správu

**Náklady spolu** **97 102**

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

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.

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 30. júnu 2017 traja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 dvaja podielníci vlastnili 100 % 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	30.6.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	0,037292	0,037559
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-0,71%	4,84%

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 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 30. júnu 2017.
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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
AKTÍVA	40 102 751	40 117 684
Krátkodobé pohľadávky	-	-
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>1 030 928</b>	<b>1 030 928</b>
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	4 887 056	4 886 847
Podielové listy	34 184 767	34 184 767
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	15 142

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

ZÁVÄZKY	-	-
	191 905	192 983
Závazky voči správcovskej spoločnosti	189 080	189 080
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	2 825	3 903
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>39 910 846</b>	<b>39 924 701</b>
Počet podielov	1 070 237 630	1 070 237 630
Cena podielového listu k 30.júnu 2017	0,037292	0,037305

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>37 748 920</b>	<b>37 748 771</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>412 799</b>	<b>412 755</b>
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	5 146 739	5 146 633
Podielové listy	32 189 383	32 189 383
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>53 753</b>	<b>55 002</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	165	331
Deriváty	44 765	44 765
Ostatné záväzky	8 823	9 906
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>37 695 167</b>	<b>37 693 769</b>
Počet podielov	1 003 615 728	1 003 615 728
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	0,037559	0,037558

## 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 v podielovom 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 nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o vyhlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie sa 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,
- 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 prepisov,
- politické a právne riziko,

- 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,
- riziko inflácie.

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 vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatnosti 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 fondu je sledované na základe typu emitenta (banka, štát, korporatívny 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 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.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

g) *Popis používania nových finančných nástrojov*

S výnimkou derivátov uvedených v bode e) spoločnosť nepoužíva žiadne iné nové finančné nástroje.

h) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

- 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.

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 30. júnu 2017:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 029 491	1 362	75	1 030 928
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	4 886 847	-	-	4 886 847
Podielové listy	34 184 767	-	-	34 184 767
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	15 142	-	-	15 142
<b>Aktíva celkom</b>	<b>40 116 247</b>	<b>1 362</b>	<b>75</b>	<b>40 117 684</b>
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	(189 080)	-	-	(189 080)
Ostatné záväzky	(3 903)	-	-	(3 903)
Vlastné imanie	(39 924 701)	-	-	(39 924 701)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(40 117 684)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40 117 684)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	<b>(1 437)</b>	<b>1 362</b>	<b>75</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	403 437	9 213	105	412 755
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	5 146 633	-	-	5 146 633
Podielové listy	30 473 178	1 716 205	-	32 189 383
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva celkom</b>	<b>36 023 248</b>	<b>1 725 418</b>	<b>105</b>	<b>37 748 771</b>
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	(331)	-	-	(331)
Deriváty	(44 765)	-	-	(44 765)
Ostatné záväzky	(9 906)	-	-	(9 906)
Vlastné imanie	(37 693 769)	-	-	(37 693 769)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(37 748 771)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(37 748 771)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</b>	<b>(1 725 523)</b>	<b>1 725 418</b>	<b>105</b>	<b>-</b>

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I1, o. p. f.

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**

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

---

#### **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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

špeciálneho podielového fondu nehnuteľností

k 30. 06. 2017

LEI

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Daňové identifikačné číslo

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

Účtovná závierka

<input type="checkbox"/>	riadna	<input checked="" type="checkbox"/>	schválená
<input type="checkbox"/>	mimoriadna		
<input checked="" type="checkbox"/>	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok	
od	0	1	2	0
do	0	6	2	0

IČO

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

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

	mesiac		rok	
od	0	1	2	0
do	1	2	2	0

SK NACE

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

Obchodné meno (názov) správцovskej 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

R	E	A	L	I	T	N	Ý	F	O	N	D	,	O	.	P	.	F	.													
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Sídlo správцovskej 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:

25. augusta 2017

Schválená dňa:

25. augusta 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správцovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček  
Člen predstavenstva

<b>S Ú V A H A</b>				
špeciálneho podielového fondu nehnuteľností				
Názov špeciálneho podielového fondu nehnuteľností alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.</b>				<b>S0304070006</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
<b>veurách</b>				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 11)</b>	<b>1</b>	<b>5780159</b>	<b>7144297</b>
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach	2		
2.	Podiely v realitných spoločnostiach	3		
3.	Obstaranie nehnuteľností	4		
4.	Investície do nehnuteľností	5		
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu	6		
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	7	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé</i>	8		
b)	<i>dlhodobé</i>	9		
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	10	5622051	6955656
8.	Dlhopisy	11	<b>158108</b>	<b>188641</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	12		
b)	<i>s kupónmi</i>	13	158108	188641
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	14		
10.	Obrátené repoobchody	15		
11.	Deriváty	16		
<b>II</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 12 a 13)</b>	<b>17</b>	<b>687392</b>	<b>114465</b>
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	18	686959	114035
13.	Ostatný majetok	19	433	430
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>20</b>	<b>6467551</b>	<b>7258762</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>21</b>	<b>2597</b>	<b>393664</b>
1.	Krátkodobé úvery	22		
2.	Závazky z vrátenia podielov	23		
3.	Deriváty	24		
4.	Repoobchody	25		
5.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	26	266	564
6.	Závazky voči realitným spoločnostiam	27	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé</i>	28		
b)	<i>dlhodobé</i>	29		
7.	Hypotekárne úvery	30		
8.	Ostatné záväzky	31	2331	393100
<b>II</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>32</b>	<b>6464954</b>	<b>6865098</b>
9.	Podielové listy, z toho	33	6464954	6865098
a)	fondy z ocenenia	34		
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	35	-360418	-648432
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>36</b>	<b>6467551</b>	<b>7258762</b>



<b>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT</b>				
špeciálneho podielového fondu nehnuteľností				
Názov špeciálneho podielového fondu nehnuteľností alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.</b>				<b>S0304070006</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
<b>v eurách</b>				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	3349	3326
1.a.	<i>úroky z finančného prenájmu</i>	2		
1.b.	<i>iné úroky</i>	3	3349	3326
2.	Výnosy z prenájmu	4		
3.	Výnosy z podielových listov	5		
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	6	633482	147631
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností	7		
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti	8		
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	9	-942778	-687729
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	10	-955	-236
8./d.	Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku	11		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>12</b>	<b>-306902</b>	<b>-537008</b>
e.	Transakčné náklady	13		206
f.	Náklady na odplaty a provízie	14	78	
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>15</b>	<b>-306980</b>	<b>-537214</b>
g.	Náklady na financovanie fondu	16	-4052	3452
g.1.	<i>náklady na úroky</i>	17		81
g.2.	<i>výsledok zaistenia úrokov</i>	18		
g.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	19	-4052	3371
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>20</b>	<b>-302928</b>	<b>-540666</b>
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára	21	7958	12732
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	22	49065	79235
j.	Náklady na audit účtovnej závierky	23	467	296
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie</b>	<b>24</b>	<b>-360418</b>	<b>-632929</b>

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Realitný fond, o. p. f. (ďalej len podielový fond), je 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. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako špeciálny podielový fond nehnuteľností. Špeciálny podielový fond nehnuteľností je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 7. novembra 2006, číslo UDK-057/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 9. novembra 2006. Dátum zápisu do obchodného registra bol 14. decembra 2006. Vydávanie podielových listov sa začalo dňa 2. mája 2007. Fond bol vytvorený na dobu neurčitú.

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. Majetok fondu je investovaný prevažne do aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Týmto aktívami môžu byť podielové listy špeciálnych fondov nehnuteľností, dlhové investície, ako aj akciové investície. Expozícia vo fonde sa buduje najmä voči sektoru obchodných, kancelárskych, priemyselných a rezidenčných priestorov, najmä v Európe, ale aj v Severnej Amerike a juhovýchodnej Ázii. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. 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 20% majetku vo fonde.

Cieľom fondu je dosahovať výnosy, ktoré presahujú výšku zhodnotenia slovenských dlhopisových investícií, pri stabilnom dlhodobom vývoji 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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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, obsahovom 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. Súčasná finančná kríza a negatívny ekonomický vývoj mali vplyv na pokles čistej hodnoty majetku vo fonde. Tento pokles bol spôsobený poklesom hodnoty cenných papierov v portfóliu fondu a taktiež zvýšeným objemom redemácií. Vedenie správcovskej spoločnosti zoberalo do úvahy všetky významné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na účtovnú závierku, ocenenie majetku a záväzkov vykázaných v tejto účtovnej závierke a na plnenie zákonných požiadaviek v súvislosti so súčasným stavom hospodárskeho prostredia. Súčasný ekonomický vývoj zvyšuje mieru neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom, ktorý môže mať za následok významné budúce zmeny čistej hodnoty aktiv fondu.

#### **1. Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, 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 podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach“ 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.

Podielové listy otvorených podielových fondov sa oceňujú súčinom počtu podielov a aktuálnej ceny podielu vyhlásenej správcovskou spoločnosťou k dátumu závierky. Ak k dátumu závierky nebola aktuálna cena podielu vyhlásená, na ocenenie otvoreného podielového listu sa použije posledná vyhlásená aktuálna cena podielu. V týchto prípadoch existuje zvýšené riziko, že hodnota majetku otvoreného podielového fondu pri jeho realizácii sa môže odlišovať v porovnaní s jeho ocenením poslednou vyhlásenou cenou podielu.

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 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 alebo strata z operácií s iným majetkom“.

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

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávací 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 „Výpočet hodnoty majetku podielového fondu“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy podielových fondov“ 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 a provízie" 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 a provízie“.

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

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,50 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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 0,20 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,20 \% / N$$

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 30. júnu 2017 ani k 31. decembru 2016 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 podielníkovi 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. PREHĽAD 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 (+)	6 300	11 161
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(2)	(169)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(57 101)	(163 850)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(499)	(793)
Výnosy z dividend (+)	633 482	912 153
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	28 644	4 224 003
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(1 031 801)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(467)	(1 115)
Závazky voči dodávateľom (+)	(814)	(716)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	4 052	(7 675)
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>613 595</b>	<b>3 941 198</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 (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(39 726)	(4 054 275)
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>(39 726)</b>	<b>(4 054 275)</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>(944)</b>	<b>397</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>572 925</b>	<b>(112 680)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>114 034</b>	<b>226 714</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>686 959</b>	<b>114 034</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>6 865 098</b>	<b>11 567 805</b>
a)	Počet podielov	222 903 472	352 447 451
b)	Hodnota jedného podielu	0,030800	0,032822
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(360 418)	(648 432)
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	(39 726)	(4 054 275)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(400 144)</b>	<b>(4 702 707)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>6 464 954</b>	<b>6 865 098</b>
a)	Počet podielov	221 560 070	222 903 472
b)	Hodnota jedného podielu	0,029179	0,030800

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

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY PODIELOVÝCH FONDŮV**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	5 009 010	5 858 119
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	613 041	1 097 537
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 622 051</b>	<b>6 955 656</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien*, v ktorých boli podielové listy vydané takáto:

Číslo riadku	7.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	5 622 051	6 955 656
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 622 051</b>	<b>6 955 656</b>

Vo fonde sa nachádzajú podielové fondy zamerané na investovanie do nehnuteľností. Správcom týchto fondov je spoločnosť CREDIT SUISSE v prípade fondov CSE – Credit Suisse Euroreal a CSPD – Credit Suisse Property Dynamic. Savills Fund Management je správcom fondov SebImmo – SEB Immoinvest a SebITR – SEB Immoportfolio Target Return. K 30.06.2017 boli dva z týchto fondov (CSE, SebImmo) v likvidácii. V praxi to znamená, že pohľadávky klientov fondu sú uspokojované *pro rata*, vždy po predaji časti majetku fondu v súlade s nemeckým právnym systémom. Ďalšie dva fondy (CSPD, SebITR) prechádzajú procesom konsolidácie a sú dočasne suspendované. Správca fondu aktívne hľadá spôsob ako uspokojiť požiadavky o spätnú výplatu podielov. Obe spoločnosti naďalej počítajú a zvereňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Sporo Realitného fondu.

Číslo riadku	7.III. Podielové listy	ISIN	30.6.2017	31.12.2016
1.	ESPA STOCK EUROPE PROPERTY VT	AT0000613617	77 465	73 473
2.	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	42 024	42 132
3.	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	14 075	13 500

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Reality fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

4.	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	1 569 171	2 028 265
5.	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	309 600	344 520
6.	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	999 025	1 207 048
7.	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	363 724	517 979
9.	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	280 582	774 187
10.	BNP EASY DEVELOPPED EUROPE ETF	LU1291091228	332 459	323 351
11.	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	639 658	639 548
12.	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	994 268	991 655
<b>Spolu</b>			<b>5 622 051</b>	<b>6 955 656</b>

**b) DLHOPISY**

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	8.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	25 353
7.	Nad päť rokov	158 108	163 288
<b>Spolu</b>		<b>158 108</b>	<b>188 641</b>

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	8.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	25 353
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	158 108	163 288
7.	Nad päť rokov	-	-
<b>Spolu</b>		<b>158 108</b>	<b>188 641</b>

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov jednotlivých dlhopisov* takáto:

Číslo riadku	8.III. Dlhopisy	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	nezaložené	158 108	188 641
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
<b>Spolu</b>		<b>158 108</b>	<b>188 641</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov jednotlivých dlhopisov* takáto:

Číslo riadku	8.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	-	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	-	-

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

2.2.	<i>hypotekárne záložné listy</i>	158 108	188 641
	<b>Spolu</b>	<b>158 108</b>	<b>188 641</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	12.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	675 412	101 505
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	675 412	101 505
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>675 412</b>	<b>101 505</b>

Číslo riadku	12.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	11 547	12 530
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	11 547	12 530
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>11 547</b>	<b>12 530</b>

**d) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	13. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka-správčovská odmena	433	-
3.	Iné pohľadávky	-	430
	<b>Spolu</b>	<b>433</b>	<b>430</b>

**e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správčovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	5. Záväzky voči správčovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správčovských poplatkov	266	564
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>266</b>	<b>564</b>

**f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 063	1 193
2.	Záväzok za správu CP	206	277
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 062	1 876
5.	Iné záväzky	-	389 755
	<b>Spolu</b>	<b>2 331</b>	<b>393 100</b>

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

**g) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	15	11
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	3 334	3 315
	<b>Spolu</b>	<b>3 349</b>	<b>3 326</b>

**h) VÝNOSY Z PODIELOV NA VLASTNOM IMANÍ V REALITNÝCH SPOLOČNOSTIACH**

Štruktúra výnosov z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4. Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach (dividendy)	06/2017	06/2016
1.	EUR	633 482	147 631
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>633 482</b>	<b>147 631</b>

**i) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OPERÁCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI**

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	6./b. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	11 467
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(1 869)	(1 529)
4.	Podielové listy	(943 838)	(699 688)
5.	Ostatné	2 929	2 021
	<b>Spolu</b>	<b>(942 778)</b>	<b>(687 729)</b>

**j) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ**

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	7./c. Zisk/strata z devíz	06/2017	06/2016
1.	EUR	-	(236)
2.	USD	(955)	-
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	-
5.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(955)</b>	<b>(236)</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	686 959	bežné účty
peňažných prostriedkov			
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	158 108	dlhopisy SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	podielové listy ESPA fondov
	fond EDF	994 268	podielové listy EDF
	fond EPF	639 658	podielové listy EPF
Ostatný majetok	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	396	správčovská odmena
<b>Aktíva spolu</b>		<b>2 479 388</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 913	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 095	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	205	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>4 213</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

<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>	15	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	4 460	výnosy z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	2 723	výnosy z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(1 869)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 604	správčovská odmena
	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	324	Espa trailor fee
<b>Výnosy spolu</b>		<b>8 256</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	78	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	49 065	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 580	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 379	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>57 101</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	114 035	bežné účty
peňažných prostriedkov			
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	188 641	dlhopisy SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	129 105	podielové listy ESPA fondov
	fondy AM SLSP	1 631 203	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	430	správčovská odmena

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

<b>Aktíva spolu</b>		<b>2 063 414</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	564	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 193	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	277	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>2 034</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016

<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>	53	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	(6 842)	strata z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(8 193) (2 288)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 360	správcovská odmena
	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	907	Espa trailer fee
<b>Výnosy spolu</b>		<b>(13 003)</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	163	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	140 970	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	18 759	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 958	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>163 849</b>	

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

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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

RLF	30.6.2017		31.12.2016	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	215 130	97,10%	215 130	96,51%
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>215 130</b>	<b>97,10%</b>	<b>215 130</b>	<b>96,51%</b>

<sup>1)</sup> 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 k 30. júnu 2017 vlastní 98,58% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2016 vlastnilo 98,08 %).

## c) VÝNOSY NA PODIEL

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

<i>Popis</i>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hodnota podielového listu	0,029179	0,0308
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-5,26%	-6,16%

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 30. júnu 2017.
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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>6 494 398</b>	<b>6 467 551</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	686 959	686 959
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	185 126	158 108
Podielové listy	5 622 313	5 622 051
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-
Ostatný majetok	-	433
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>2 391</b>	<b>2 597</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	266	266
Ostatné záväzky	2 125	2 331
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>6 492 007</b>	<b>6 464 954</b>
Počet podielov	221 560 070	221 560 070
Cena podielového listu k 30.júnu 2017	0,029179	0,029179

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>7 258 655</b>	<b>7 258 762</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	114 075	114 035
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	188 662	188 641

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Podielové listy	6 955 918	6 955 656
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-
Ostatný majetok	-	430
	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>393 120</b>	<b>393 664</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	282	564
Ostatné záväzky	392 838	393 100
	-	-
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>6 865 535</b>	<b>6 865 098</b>
Počet podielov	222 903 472	222 903 472
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	0,0308	0,030799

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

**Popis rizík**

Riziko investícií vo fonde súvisí najmä s vývojom na trhu nehnuteľností (pohybom cien nehnuteľností, schopnosťou prenajať priestory v rámci nehnuteľnosti, objemom novej výstavby, dopytom po prenájdoch) ale aj makroekonomických ukazovateľoch, demografickým vývojom, zmenou daňovej politiky v oblasti nehnuteľností v jednotlivých štátoch a zmenou úrokových sadzieb ovplyvňujúcich vývoj úrokových sadzieb na úvery. Investičná stratégia fondu je zameraná najmä na investovanie do investičných nástrojov prepojených s vývojom trhu nehnuteľností, ale aj do majetkových účastí v realitných spoločnostiach a na investovanie do nehnuteľností, ktorých výber zodpovedá aktuálnym trendom na trhu odvodených od analýzy trhu nehnuteľností a úrokových sadzieb. Pri výbere investičných nástrojov sa kladie dôraz na dlhopisové investície. Fond sa vyznačuje nízkou mierou volatility.

*Všeobecné rizika vyplývajúce z vývoja finančných trhov a riadenia portfólia:*

- 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, ako aj v možných ťažkostiach splácania úveru, nevyhnutnosti predčasného splatenia úveru, refinancovania sa po splatnosti úverov, vyššie úrokové miery môžu zvýšiť úrokové náklady fondu,
- 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 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,
- menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien,
- riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,
- reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
- riziko obsadenosti – vyjadruje pokrytie a obsadenosť nehnuteľnosti nájomnými kontraktmi ako aj možnosťou nájsť nový nájomný kontrakt po ukončení doby prenájmu,
- riziko vysporiadania obchodov – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,,
- politické a právne riziko ,
- riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
- 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.,
- 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,
- Vplyv rizík uvedených v písmenách a) až d) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za výrazný, vplyv rizík uvedených v písmenách e) až g) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za stredný, vplyv rizík uvedených v bodoch h) až k) na hodnotu majetku vo fonde



možno považovať za nízky, vplyv rizík uvedených v bodoch l) až n) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za zanedbateľný.

- p) 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.

*Riziká spojené s investovaním do nehnuteľností:*

- q) riziko nízkej obsadenosti nehnuteľností – v prípade nehnuteľností určených na správu môže byť problém s obsadením nájomcami, čo ohrozuje potenciálny výnos fondu,
- r) riziko predčasného ukončenia nájomných zmlúv – spočíva v predčasnom ukončení prenájmov z dôvodu vývoja úrokových sadzieb alebo platobnej neschopnosti nájomcu,
- s) riziko obnovenia zmlúv o prenájmoch – týka sa problémov obnovenia nájomných vzťahov s existujúcimi nájomcami,
- t) riziko nedostatočnej likvidity potrebnej pre realizáciu investičnej príležitosti - spočíva najmä v probléme predať neobsadenú nehnuteľnosť, nájsť dostatočný objem prostriedkov vo forme úveru alebo likvidity vo fonde na nákup investičnej príležitosti, prípadne v probléme,
- u) riziko strát vyplývajúcich zo škôd nepokrytých poistením budov – najmä z titulu prírodných katastrof, teroristických útokov, zemetrasenia, enviromentálnych katastrof,
- v) riziko oneskorenia opráv a iných developerských činností – práce spojené s redevelopmentom môžu byť oneskorené kvôli splneniu stavebných noriem a iných zákonných požiadaviek, ako aj načasovaniu prác,
- w) riziko financovania dlhu – spočíva v tom, že môže nastať saldo medzi financovaním nákupu nehnuteľností a plnením si záväzkov zo splácania úverov, ktorým ako kolaterál slúži nehnuteľnosť v majetku vo fonde,
- x) riziko kovenantov – pri prijatí pôžičiek od veriteľov môžu títo požadovať rôzne,
- y) kovenanty, čo môže ovplyvniť napr. výšku zadĺženia fondu a tým aj jeho výnos,
- z) Vplyv rizík uvedených v bodoch a) až d) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za výrazný, vplyv rizík uvedených v bodoch e) až g) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za stredný, vplyv rizík uvedených v bode h) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za nízky.

*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.

- a) *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 vplyvajúcich 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 %.

- b) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny 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.

- c) *Popis metód merania rizika likvidity*

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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.

d) *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.

e) *Popis operačného rizika*

Správcovská 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.
- 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.

System 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 30. júnu 2017*

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	675 412	11 547	-	686 959
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	158 108	-	-	158 108
Podielové listy	5 622 051	-	-	5 622 051
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-	-	-
Ostatný majetok	433	-	-	433
<b>Aktíva spolu</b>	<b>6 456 003</b>	<b>11 547</b>	-	<b>6 467 551</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(266)	-	-	(266)
Ostatné záväzky	(2 331)	-	-	(2 331)
Vlastné imanie	(6 464 954)	-	-	(6 464 954)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(6 467 551)</b>	-	-	<b>(6 467 551)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30.júnu 2017</b>	<b>(11 548)</b>	<b>11 547</b>	-	-

*Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016*

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	101 505	12 530	-	114 035
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	188 641	-	-	188 641

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Podielové listy	6 955 656	-	-	6 955 656
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-	-	-
Ostatný majetok	430	-	-	430
<b>Aktíva spolu</b>	<b>7 246 232</b>	<b>12 530</b>	<b>-</b>	<b>7 258 762</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(564)	-	-	(564)
Ostatné záväzky	(393 100)	-	-	(393 100)
Vlastné imanie	(6 865 098)	-	-	(6 865 098)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(7 258 762)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 258 762)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</b>	<b>(12 530)</b>	<b>12 530</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2017

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

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 7  
do 0 6 2 0 1 7

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 6  
do 1 2 2 0 1 6

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:

25. augusta 2017

Schválená dňa:

25. augusta 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svítek  
Predseda predstavenstva



RNDr. Roman Viček  
Člen predstavenstva



<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.</b>				<b>S0304070004</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
<b>veurách</b>				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>62553899</b>	<b>46302567</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	61363699	44904638
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9	61363699	44904638
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	0	1199657
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	0	1199657
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24	1190200	198272
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>5989617</b>	<b>7011139</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	5888404	6948312
10.	Ostatný majetok	28	101213	62827
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>68543516</b>	<b>53313706</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>93770</b>	<b>988839</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	3748	4381
4.	Deriváty	34		918849
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	90022	65609
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>68449746</b>	<b>52324867</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	39	68449746	52324867
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	5634424	4343629
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>68543516</b>	<b>53313706</b>

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.				S0304070004
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	2312	1150
1.1.	úroky	2	2312	1150
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	729435	589230
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	729435	589230
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	5372987	-1599599
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	-2949261	63821
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	3116244	-297012
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>6271717</b>	<b>-1242410</b>
h.	Transakčné náklady	15	36464	28906
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	3550	8458
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>6231703</b>	<b>-1279774</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	73947	83692
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21	73947	83692
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>6157756</b>	<b>-1363466</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	467911	336846
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	56448	40341
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-1027	1506
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>5634424</b>	<b>-1742159</b>

LEI: 549300CN9I71OPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ 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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

závierky:	
-----------	--

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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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 úrovné 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 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 depozitáriovi 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**

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“.

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 0,12 % 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,120 \% / N$$

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 30. júnu 2017 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 podielnikom 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 (+)	2 312	2 021
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	115 153	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(527 909)	(813 772)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 287	3 030
Výnosy z dividend (+)	729 435	1 036 713
Pohľadávky za dividendy (-)	(93 984)	(56 907)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	12 397 173	20 355 428
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnutelnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(23 791 796)	(18 601 506)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnutelností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	1 027	(6 467)
Závazky voči dodávateľom (+)	(7 482)	(724)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(73 947)	(133 026)
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(11 248 732)</b>	<b>1 784 791</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 (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	20 418 814	11 415 675
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(10 058 582)	(11 341 549)
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>10 360 232</b>	<b>74 126</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>(171 408)</b>	<b>64 095</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(1 059 908)</b>	<b>1 923 012</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>6 948 312</b>	<b>5 025 301</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>5 888 404</b>	<b>6 948 312</b>

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

LEI: 549300CN9I7IOP0A3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(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>52 324 867</b>	<b>47 913 006</b>
a)	Počet podielov	1 294 843 322	1 292 857 605
b)	Hodnota jedného podielu	0,040414	0,037061
1.	Upísané podielové listy	20 420 391	11 423 338
2.	Zisk alebo strata fondu	5 634 424	4 343 629
3.	Čistý rast/ pokles majetku z preceňovania	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(9 929 935)	(11 355 106)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>16 124 880</b>	<b>4 411 861</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>68 449 747</b>	<b>52 324 867</b>
a)	Počet podielov	1 540 766 742	1 294 843 322
b)	Hodnota jedného podielu	0,044428	0,040414

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

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

##### a) OBCHODOVATEĽNÉ AKCIE

Štruktúra obchodovateľných akcií k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola takáto:

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	30.6.2017	31.12.2016
1.	Obchodovateľné akcie		
1.1.	nezaložené	61 363 699	44 904 638
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>61 363 699</b>	<b>44 904 638</b>

Štruktúra obchodovateľných akcií k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	11 342 470	5 551 838
2.	USD	36 373 776	25 367 358
3.	JPY	1 974 624	3 447 456
4.	CHF	-	1 393 377
5.	GBP	3 164 084	2 901 166
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	3 154 395	3 046 088
11.	AUD	2 110 045	2 209 515
12.	Ostatné meny	3 244 305	987 840
	<b>Spolu</b>	<b>61 363 699</b>	<b>44 904 638</b>

##### PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		

LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

1.1.	nezaložené	-	1 199 657
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>1 199 657</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	-	1 199 657
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
<b>Spolu</b>		-	<b>1 199 657</b>

#### b) DERIVÁTY – AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	30.6.2017	31.12.2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	1 190 200	198 272
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>1 190 200</b>	<b>198 272</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	292 371	98 104
3.	Do šiestich mesiacov	897 829	57 461
4.	Do jedného roku	-	42 707
5.	Do dvoch rokov	-	-
<b>Spolu</b>		<b>1 190 200</b>	<b>198 272</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bez dodávky	1 190 200	198 272
<b>Spolu</b>		<b>1 190 200</b>	<b>198 272</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohl'adávk	
		30.6.2017	31.12.2016	30.6.2017	31.12.2016
1.	Forwardy	-	-	-	-
2.	Swapy	1 190 200	198 272	23 962 920	8 007 362
	<b>Spolu</b>	<b>1 190 200</b>	<b>198 272</b>	<b>23 962 920</b>	<b>8 007 362</b>

## c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	2 773 559	3 549 477
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohl'adávk na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	2 773 559	3 549 477
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 773 559</b>	<b>3 549 477</b>

Číslo riadku	9.USD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	837 080	1 049 319
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohl'adávk na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	837 080	1 049 319
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>837 080</b>	<b>1 049 319</b>

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	1 171 615	1 620 970
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohl'adávk na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	1 171 615	1 620 970
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 171 615</b>	<b>1 620 970</b>

Číslo riadku	9.GBP.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	666 559	368 626
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohl'adávk na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-

LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

x	Medzisúčtet-súvaha	666 559	368 626
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>666 559</b>	<b>368 626</b>

Číslo riadku	9.CAD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	391 260	359 920
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	391 260	359 920
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>391 260</b>	<b>359 920</b>

Číslo riadku	9.AUD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	46 340	-
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	46 340	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>46 340</b>	<b>-</b>

Číslo riadku	9.CHF.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	996	-
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	996	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>996</b>	<b>-</b>

Číslo riadku	9.DKK.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	995	-
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	995	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>995</b>	<b>-</b>

## d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:



LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	986	5 920
3.	Pohľadávka z dividend	93 984	56 907
4.	Pohľadávka voči depozitárovi	6 243	-
5.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>101 213</b>	<b>62 827</b>

#### e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 813	4 301
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	935	80
	<b>Spolu</b>	<b>3 748</b>	<b>4 381</b>

#### f) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.6.2017	31.12.2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	918 849
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>-</b>	<b>918 849</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	283 218
3.	Do šiestich mesiacov	-	509 740
4.	Do jedného roku	-	125 891
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>918 849</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bez dodávky	-	918 849
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>918 849</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-závazok	
		30.6.2017	31.12.2016	30.6.2017	31.12.2016
1.	Forwardy	-	-	-	-
2.	Swapy	-	918 849	-	27 266 601
	<b>Spolu</b>	-	<b>918 849</b>	-	<b>27 266 601</b>

#### g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	6 721	5 149
2.	Záväzok za správu CP	3 735	2 532
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	2 432
4.	Záväzky z auditu	1 971	9 453
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	71 287	32 484
6.	Iné záväzky	6 308	13 559
	<b>Spolu</b>	<b>90 022</b>	<b>65 609</b>

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

#### h) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	263	109
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	2 049	1 041
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 312</b>	<b>1 150</b>

#### i) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	06/2017	06/2016
1.	EUR	214 502	211 132
2.	USD	277 823	171 919
3.	JPY	35 005	34 980
4.	CHF	32 937	20 251
5.	GBP	58 597	55 698
6.	SEK	-	-
7.	HUF	-	-
8.	PLN	-	-
9.	CAD	22 497	31 155
10.	AUD	56 257	50 096
11.	Ostatné meny	31 817	13 999
	<b>Spolu</b>	<b>729 435</b>	<b>589 230</b>

LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	5 373 630	(1 603 084)
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(643)	3 291
5.	Ostatné	-	194
	<b>Spolu</b>	<b>5 372 987</b>	<b>(1 599 599)</b>

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

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2017	06/2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	(2 531 035)	(378 752)
3.	JPY	(120 228)	650 793
4.	CHF	(14 389)	(4 839)
5.	GBP	(91 840)	(342 698)
6.	SEK	-	-
7.	CAD	(147 369)	129 813
8.	AUD	(43 310)	(22 106)
9.	Ostatné meny	(1 090)	31 610
	<b>Spolu</b>	<b>(2 949 261)</b>	<b>63 821</b>

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

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2017	06/2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	1 669 331	(243 607)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	1 446 913	(53 405)
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>3 116 244</b>	<b>(297 012)</b>

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

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward	(290 013)	-
2.	Závazok.Nominál z menových nástrojov-forward	283 274	-
3.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	23 461 341	34 772 384
4.	Závazok.Nominál z menových nástrojov-swap	(22 410 640)	(35 799 063)
5.	Pohl'.z term.devízových operácií-rez	-	-
6.	Pohl'.z operácií z menovými nástrojmi-swap	23 990 189	35 305 731
7.	Závazky z term.devízových operácií-rez	-	-

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

8.	Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap	(22 799 989)	(36 026 308)
9.	Futures-pohľadávky z akciových derivátov	(32 913 754)	(7 947 497)
10.	Uspor.účet operácií s akciovými nástrojmi	32 913 754	7 947 497
11.	Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi	6 740	-
12.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	(2 240 901)	1 747 256

Štruktúra futurít k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie FUTURITY	30.6.2017	31.12.2016
1. Nominálna hodnota	32 913 955	7 947 497
2. Hodnota z denného vysporiadania	(70 301)	(26 564)

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY****a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5 888 404	bežné účty
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované vklady
Podielové listy	AM SLSP PFPT	-	podielové listy v sporo fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 190 200	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov
Ostatný majetok	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 243	pohľadávka voči depozitárovi - daň
		986	pohľadávka z vysporiadania futurít
<b>Aktíva spolu</b>		<b>7 085 832</b>	
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	záväzok z vysporiadania burzových obchodov
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 813	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	935	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 721	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 735	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	71 287	záväzok z vysporiadania futurít
<b>Pasíva spolu</b>		<b>85 491</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 163	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(643)	strata z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 116 244	výnos z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>3 117 764</b>	
Transakčné náklady	Erste BANK <sup>(3)</sup>	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 550	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	467 911	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	37 605	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	18 844	poplatky za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>527 909</b>	

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

LEI: 549300CN9I7IOPOA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 948 312	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované vklady
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované vklady
Podielové listy	AM SLSP PFPT	1 199 657	podielové listy v sporo fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	198 272	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov
Ostatný majetok	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5 920	pohľadávka z vysporiadania futurít
<b>Aktíva spolu</b>		<b>8 352 161</b>	
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	918 849	záväzok z vysporiadania burzových obchodov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	4 301	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	80	záväzok zo vstupných poplatkov
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5 149	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 532	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	32 484	záväzok z vysporiadania futurít
<b>Pasíva spolu</b>		<b>963 395</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 843	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 744	výnosy z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	193	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(388 088)	strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>(383 308)</b>	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 310	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	17 869	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	711 130	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	56 718	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	28 054	poplatky za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>817 081</b>	

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

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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

FMV	30.6.2017		31.12.2016	
	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.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	4 700	0,31%	3 652	0,28%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	671 496	43,58%	595 759	46,01%
<b>Spolu</b>	<b>676 196</b>	<b>43,89%</b>	<b>599 411</b>	<b>46,29%</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 30. júnu 2017 60,18% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 65,53% 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.

<b>Popis</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hodnota podielového listu	0,044428	0,040414
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	9,93%	9,05%

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 30. júnu 2017.
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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>68 536 430</b>	<b>68 543 517</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5 888 404	5 888 404
Akcie	61 363 699	61 363 699
Podielové listy	-	-
Deriváty	1 190 200	1 190 200
Ostatný majetok	94 127	101 214
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>82 949</b>	<b>93 770</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	3 748	3 748
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	79 201	90 022
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>68 453 481</b>	<b>68 449 747</b>
Počet podielov	1 540 766 742	1 540 766 742
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,044428	0,044426

LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>53 313 309</b>	<b>53 313 706</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 947 915	6 948 312
Akcie	44 904 638	44 904 638
Podielové listy	1 199 657	1 199 657
Deriváty	198 272	198 272
Ostatný majetok	62 827	62 827
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>983 466</b>	<b>988 839</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 231	4 381
Deriváty	918 849	918 849
Ostatné záväzky	62 386	65 609
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>52 329 843</b>	<b>52 324 867</b>
Počet podielov	1 294 843 322	1 294 843 322
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	0,040414	0,040410

#### 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 ohrozi 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 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 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 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, korporatívny 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 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.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská 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.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.



LEI: 549300CN9I7I0POA3892

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

Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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 30. júnu 2017:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 773 559	837 080	2 277 765	5 888 404
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	11 342 470	36 373 776	13 647 453	61 363 699
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	1 190 200	-	-	1 190 200
Ostatný majetok	17 250	42 284	41 679	101 213
<b>Aktíva spolu</b>	<b>15 323 479</b>	<b>37 253 140</b>	<b>15 966 897</b>	<b>68 543 516</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	(3 748)	-	-	(3 748)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(18 735)	(21 085)	(50 202)	(90 022)
Vlastné imanie	(68 449 746)	-	-	(68 449 746)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(68 472 229)</b>	<b>(21 085)</b>	<b>(50 202)</b>	<b>(68 543 516)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	<b>(53 148 750)</b>	<b>37 232 055</b>	<b>15 916 695</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 549 477	1 049 319	2 349 516	6 948 312
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	5 551 838	25 367 358	13 985 442	44 904 638
Podielové listy	1 199 657	-	-	1 199 657
Deriváty	198 272	-	-	198 272
Ostatný majetok	5 920	36 570	20 337	62 827
<b>Aktíva spolu</b>	<b>10 505 164</b>	<b>26 453 247</b>	<b>16 355 295</b>	<b>53 313 706</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	(4 381)	-	-	(4 381)
Deriváty	(918 849)	-	-	(918 849)
Ostatné záväzky	(33 125)	(21 108)	(11 376)	(65 609)
Vlastné imanie	(52 324 867)	-	-	(52 324 867)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(53 281 222)</b>	<b>(21 108)</b>	<b>(11 376)</b>	<b>(53 313 706)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</b>	<b>(42 776 058)</b>	<b>26 432 139</b>	<b>16 343 919</b>	<b>-</b>

LEI: 549300CN9I7IOP0A3892

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

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

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**

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

---

**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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond peňažného trhu, o.p.f.</b>				<b>S2709070002</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
<b>veurách</b>				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>27158664</b>	<b>28639094</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14		
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	27158664	28639094
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17	27158664	28639094
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>5863000</b>	<b>6039829</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	5862807	6039829
10.	Ostatný majetok	28	193	
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>33021664</b>	<b>34678923</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>2702</b>	<b>11558</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	181	570
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	2521	10988
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>33018962</b>	<b>34667365</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	39	33018962	34667365
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-18825	-19670
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>33021664</b>	<b>34678923</b>

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond peňažného trhu, o.p.f.				S2709070002
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	19852	63007
1.1.	úroky	2	19852	63007
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7		
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9		-1339
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>19852</b>	<b>61668</b>
h.	Transakčné náklady	15		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	72	108
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>19780</b>	<b>61560</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>19780</b>	<b>61560</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	33490	52180
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	26	6736	10848
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-1621	1387
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-18825</b>	<b>-2855</b>

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny fond peňažného trhu, 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 21. augusta 2007, č. OPK-1600/2007-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. augusta 2007. Podielový fond bol vytvorený dňa 4. septembra 2007 na dobu neurčitú.

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 nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách, ale aj dlhových cenných papierov. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne menovo zabezpečené do EUR.

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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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 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 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 obstarávací 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 obstarávací 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. Správčovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správčovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správčovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplatu 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 odplatu za služby depozitára“.

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

1) Výška odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,15 % p.a. Celková odplata správčovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správčovskej spoločnosti uhrádza denne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,15 \% / N$$

pričom platí, že:

$D(t)$  – denná odplata za deň  $t$

$\text{NAV}(t)$  – 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 0,04 % 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,04 \% / N$$

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 30. júnu 2017 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 podielnikom 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. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	19 852	96 236
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	22 569	53 353
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(40 297)	(109 361)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(442)	(585)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	1 750 075
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 (-)	1 621	(5 215)
Závazky voči dodávateľom (+)	(7 797)	(4 011)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(4 495)</b>	<b>1 780 491</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 (+/-)	1 464 221	24 427 845
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>1 464 221</b>	<b>24 427 845</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	4 746 200	14 475 295
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(6 382 948)	(37 999 882)
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>(1 636 748)</b>	<b>(23 524 587)</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>(177 022)</b>	<b>2 683 749</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>6 039 828</b>	<b>3 356 079</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>5 862 807</b>	<b>6 039 828</b>

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

**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>34 667 365</b>	<b>58 212 432</b>
a)	Počet podielov		929 754 389	1 560 405 245
b)	Hodnota jedného podielu		0,037287	0,037306
1.	Upísané podielové listy		4 747 852	14 474 545
2.	Zisk alebo strata fondu		(18 825)	(19 670)
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		(6 377 623)	(37 999 942)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>		<b>(1 648 597)</b>	<b>(23 545 067)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>		<b>33 018 769</b>	<b>34 667 365</b>
a)	Počet podielov		929 754 389	929 754 389
b)	Hodnota jedného podielu		0,037266	0,037287

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

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	5 531 516
4.	Do jedného roku	27 158 664	23 107 578
	<b>Spolu</b>	<b>27 158 664</b>	<b>28 639 094</b>

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	2 069 863	3 619 742
2.	Do troch mesiacov	3 228 273	7 029 459
3.	Do šiestich mesiacov	1 657 414	11 038 154
4.	Do jedného roku	20 203 113	6 951 739
	<b>Spolu</b>	<b>27 158 664</b>	<b>28 639 094</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	5 862 807	6 039 829
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	-	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 862 807</b>	<b>6 039 829</b>

c) **OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka voči depozitárovi	193	-
3.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>193</b>	<b>-</b>

d) **ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	181	570
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>181</b>	<b>570</b>

e) **OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 078	1 131
2.	Záväzok za správu CP	-	-
3.	Záväzky voči podielníkom z emisie PL	-	750
4.	Záväzky z auditu	1 249	9 046
5.	Iné záväzky	193	61
	<b>Spolu</b>	<b>2 521</b>	<b>10 988</b>

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

f) **VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	283	145
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	19 569	62 623
4.	Dlhové cenné papiere	-	239
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>19 852</b>	<b>63 007</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	(1 339)
4.	Podielové listy	-	-

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

5.	Ostatné	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>(1 339)</b>

**F. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5 862 807	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	HZL SLSP
<b>Aktíva spolu</b>		<b>5 862 807</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	181	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 078	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	193	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>1 453</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

<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>	283	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	čistá strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>283</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	72	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	33 490	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 736	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	poplatok za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>40 297</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 039 829	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	HZL SLSP
<b>Aktíva spolu</b>		<b>6 039 829</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	570	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 131	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>1 701</b>	

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

<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>	11 986	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	čistá strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>11 986</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	204	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	90 653	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	18 093	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	411	poplatok za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>109 361</b>	

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

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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

PFPT	30.6.2017		31.12.2016	
	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.	16 649	1,88%	16 649	1,79%
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	398 021	44,92%	312 157	33,57%
<b>Spolu</b>	<b>414 670</b>	<b>46,80%</b>	<b>328 806</b>	<b>35,36%</b>

<sup>1)</sup> 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 30. júnu 2017 64,94 % podielu na NAV podielového fondu (31. december 2015 52,65%).

#### c) VÝNOSY NA PODIEL

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

<b>Popis</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hodnota podielového listu	0,037266	0,037287
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-0,06%	-0,05%

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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 30. júnu 2017.
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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>33 021 485</b>	<b>33 021 471</b>
Krátkodobé pohľadávky	27 158 668	27 158 664
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5 862 807	5 862 807
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	10	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>2 518</b>	<b>2 702</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	181	181
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	2 337	2 521
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>33 018 967</b>	<b>33 018 769</b>
Počet podielov	886 041 121	886 041 121
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,037266	0,037266

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>34 679 234</b>	<b>34 678 923</b>
Krátkodobé pohľadávky	28 638 975	28 639 094
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 040 259	6 039 829
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>11 368</b>	<b>11 558</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	380	570
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	10 988	10 988
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>34 667 867</b>	<b>34 667 365</b>
Počet podielov	929 754 389	929 754 389
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	0,037287	0,037287



**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 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 vplyvajúcich 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 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 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.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská 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.
- 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.

System 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 30. júnu 2017:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5 862 807	-	-	5 862 807
Krátkodobé pohľadávky	27 158 664	-	-	27 158 664
Dlhopisy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	193	-	-	193
<b>Aktíva spolu</b>	<b>33 021 664</b>	-	-	<b>33 021 664</b>
Deriváty	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(181)	-	-	(181)
Ostatné záväzky	(2 521)	-	-	(2 521)
Vlastné imanie	(33 018 962)	-	-	(33 018 962)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(33 021 664)</b>	-	-	<b>(33 021 664)</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	-	-	-	-
--	---	---	---	---

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 039 829	-	-	6 039 829
Krátkodobé pohľadávky	28 639 094	-	-	28 639 094
Dlhopisy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva spolu</b>	<b>34 678 923</b>	-	-	<b>34 678 923</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(570)	-	-	(570)
Ostatné záväzky	(10 988)	-	-	(10 988)
Vlastné imanie	(34 667 365)	-	-	(34 667 365)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(34 678 923)</b>	-	-	<b>(34 678 923)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.</b>				<b>S1410100023</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
<b>veurách</b>				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>4250980</b>	<b>4230237</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	<b>4250980</b>	<b>4230237</b>
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	4250980	4230237
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>10003</b>	<b>13887</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	<b>10003</b>	<b>12477</b>
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>		<b>1410</b>
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>4260983</b>	<b>4244124</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>2616</b>	<b>2567</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>		
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	<b>1402</b>	<b>1433</b>
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>		
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	<b>1214</b>	<b>1134</b>
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>4258367</b>	<b>4241557</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	<b>4258367</b>	<b>4241557</b>
a)	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	40	79447	407117
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>4260983</b>	<b>4244124</b>

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.				S1410100023
Obchodné meno správovskej spoločnosti alebo zahraničnej správovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	0	1
1.1.	úroky	2		1
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zniženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	105830	105831
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	105830	105831
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-16990	153072
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>88840</b>	<b>258904</b>
h.	Transakčné náklady	15		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	26	41
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>88814</b>	<b>258863</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>88814</b>	<b>258863</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	7038	7913
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	1581	1777
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	748	159
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>79447</b>	<b>249014</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. Účtovné obdobie fondu je od 1. januára do 31. decembra 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 strategickú 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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 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:	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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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, obsahovom 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 vyrovnaní, 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**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémie 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 0,40% 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:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,40\%/N$$

pričom platí, že:

$D(t)$  – denná odplata za deň  $t$

$\text{NAV}(t)$  – 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 0,03% 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:
- $$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,03\%/N$$
- pričom platí, že:
- $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$
- $\text{NAV}(t)$  – 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 30. júnu 2017 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 podielnikom 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. PREHĽAD 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 (+)	7 138	16 351
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 410	(103)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(9 341)	(20 123)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(35)	112
Výnosy z dividend (+)	105 830	105 830
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	-
Závazky na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(748)	(580)
Závazky voči dodávateľom (+)	(899)	9
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>103 356</b>	<b>101 496</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 (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(105 830)	(94 420)
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>(105 830)</b>	<b>(94 420)</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(2 474)</b>	<b>7 076</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>12 477</b>	<b>5 401</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>10 003</b>	<b>12 477</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>4 241 557</b>	<b>3 928 859</b>
a)	Počet podielov	127 729 351	127 729 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,033198	0,030751
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	79 447	407 117
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	(62 636)	(94 420)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>16 811</b>	<b>312 697</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>4 258 367</b>	<b>4 241 557</b>
a)	Počet podielov	886 041 121	127 729 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,033341	0,033198

Správcovská spoločnosť vyplatila k 01. 04. 2017 pravidelný výnos z fondu vo výške 2,5% z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

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

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	4 250 980	4 230 237
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>4 250 980</b>	<b>4 230 237</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	4 250 980	4 230 237
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 250 980</b>	<b>4 230 237</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	10 003	12 477
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	-	-

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	10 003	12 477
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>10 003</b>	<b>12 477</b>

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	1 410
2.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>1 410</b>

**d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 402	1 433
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 402</b>	<b>1 433</b>

**e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	105	104
2.	Záväzkov za správu CP	210	214
3.	Záväzky voči podielníkom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	899	816
5.	Iné záväzky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 214</b>	<b>1 134</b>

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

**f) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. februára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa druhov výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	-	1
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

**g) VÝNOSY Z DIVIDEND**

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. februára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	06/2017	06/2016
1.	EUR	105 830	105 831
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>105 830</b>	<b>105 831</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. februára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(24 128)	146 468
5.	Ostatné	7 138	6 604
	<b>Spolu</b>	<b>(16 990)</b>	<b>153 072</b>

**F. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	10 003	bežné účty
peňažných prostriedkov			
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované vklady
Podielové listy	Erste-Sparinvest	4 250 979	
<b>Aktíva spolu</b>		<b>4 260 982</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 402	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	105	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	210	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva spolu</b>		<b>1 716</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. februára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste Sparinvest	(24 129)	strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov
<b>Výnosy spolu</b>		<b>(24 129)</b>	
Transakčné náklady	Erste BANK	0	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	0	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	26	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	7 038	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	528	depozitárske poplatky

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> 1 053 poplatky za správu a vysporiad. CP

**Náklady spolu 8 645**

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	12 477	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované vklady
Podielové listy	Erste-Sparinvest	4 230 237	podielové listy v ESPA fondoch
<b>Aktíva spolu</b>		<b>4 242 714</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 433	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	104	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	214	záväzkov za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva spolu</b>		<b>1 751</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste Sparinvest	305 637	zisk z objemu investovanej sumy do dlhopisov
<b>Výnosy spolu</b>		<b>305 638</b>	
Transakčné náklady	Erste BANK	0	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	73	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	16 375	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 225	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 449	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>20 122</b>	

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

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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

PFPV	30.6.2017		31.12.2016	
	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)	3 013	2,36%	3 013	2,36%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>3 170</b>	<b>2,48%</b>	<b>3 170</b>	<b>2,48%</b>

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



## KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2017 54,81% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 vlastnili 54,81 % podielu na NAV podielového fondu.

### b) VÝNOSY NA PODIEL

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

<b>Popis</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hodnota podielového listu	0,033341	0,033198
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	2,95%	10,54%

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.

### c) 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 uznanými 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 30. júnu 2017.
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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>4 260 983</b>	<b>4 260 983</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	10 003	10 003
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	-	-
Podielové listy	4 250 980	4 250 980
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>2 406</b>	<b>2 616</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 402	1 402
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 004	1 214
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>4 258 577</b>	<b>4 258 367</b>
Počet podielov	886 041 121	886 041 121
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,033341	0,004806

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>4 242 719</b>	<b>4 244 124</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12 482	12 477
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	-	-
Podielové listy	4 230 237	4 230 237
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	1 410
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>2 308</b>	<b>2 567</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 387	1 433
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	921	1 134
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>4 240 411</b>	<b>4 241 557</b>
Počet podielov	127 729 351	127 729 351
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	0,033198	0,033207

**d) 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 plynúcich 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, korporatívny 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*

Správcovská 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.
- 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.

System 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 30. júnu 2017*

<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 peňažných prostriedkov	10 003	-	-	10 003
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	4 250 980	-	-	4 250 980
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva spolu</b>	<b>4 260 983</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 260 983</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(1 402)	-	-	(1 402)

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(1 214)	-	-	(1 214)
Vlastné imanie	(4 258 367)	-	-	(4 258 367)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(4 260 983)</b>	-	-	<b>(4 260 983)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Spolu</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12 477	-	-	12 477
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	4 230 237	-	-	4 230 237
Ostatný majetok	1 410	-	-	1 410
<b>Aktíva spolu</b>	<b>4 244 124</b>	-	-	<b>4 244 124</b>
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(1 433)	-	-	(1 433)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(1 134)	-	-	(1 134)
Vlastné imanie	(4 241 557)	-	-	(4 241 557)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(4 244 124)</b>	-	-	<b>(4 244 124)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania  
k 30. 06. 2017

LEI

5 4 9 3 0 0 O F W Y C 6 V M 4 8 D X 2 3

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 1 2 0 1 7  
do 0 6 2 0 1 7

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 6  
do 1 2 2 0 1 6

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 Ý F O N D P R A V I D E L N Ý C H V Ý N O S O V 3  
, 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:

25. augusta 2017

Schválená dňa:

25. augusta 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Viči  
Člen predstavenstva

S Ú V A H A				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.				S1807110030
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>7913373</b>	<b>7882992</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	7913373	7882992
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	7913373	7882992
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14		
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>42894</b>	<b>58950</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	27037	58950
10.	Ostatný majetok	28	15857	
<b>Aktíva spolu</b>		<b>29</b>	<b>7956267</b>	<b>7941942</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>20034</b>	<b>4458</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	2629	2685
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	17405	1773
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>7936233</b>	<b>7937484</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	39	7936233	7937484
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	167510	294344
<b>Pasíva spolu</b>		<b>41</b>	<b>7956267</b>	<b>7941942</b>

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívatný fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.				S1807110030
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	85345	25051
1.1.	úroky	2	85345	25051
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7		
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	102256	-35726
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		7
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>187601</b>	<b>-10668</b>
h.	Transakčné náklady	15		735
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	33	140
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>187568</b>	<b>-11543</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>187568</b>	<b>-11543</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	15854	11732
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	3681	1477
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	523	116
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>167510</b>	<b>-24868</b>

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3 o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 4. júla 2011 na dobu neurčitú (s pôvodným názvom „AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.“). Fond bol 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 30. augusta 2010, č. ODT-4537-1/2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. júna 2011. Vydávanie podielových listov sa začalo 4. júla 2011.

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 bankovými inštitúciami, ako aj iným 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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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



LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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, obsahovom 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 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 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 obstarávací 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 0,40 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,40 \% / N$$

pričom platí, že:

$D(t)$  – denná odplata za deň  $t$

$\text{NAV}(t)$  – 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 0,032 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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:
- $$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,032 \% / N$$
- pričom platí, že:
- $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$
- $\text{NAV}(t)$  – 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 vykázane 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 30. júnu 2017 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 podielnikom 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 (+)	119 835	148 116
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	11	3 442
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(19 569)	(32 686)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(65)	555
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	37 386	1 785 591
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(7 667 374)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(523)	(902)
Závazky voči dodávateľom (+)	(296)	189
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Cistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>136 779</b>	<b>(5 763 070)</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 (+/-)	-	2 225 000
<b>Cistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>2 225 000</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	55 000	5 530 657
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(223 691)	(2 658 439)
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>(168 691)</b>	<b>2 872 218</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(31 912)</b>	<b>(665 852)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>58 949</b>	<b>724 801</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>27 037</b>	<b>58 949</b>

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

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(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>7 937 484</b>	<b>4 770 916</b>
a)	Počet podielov		763 426 820	450 964 896
b)	Hodnota jedného podielu		0,010398	0,010580
1.	Upísané podielové listy		55 000	5 586 855
2.	Zisk alebo strata fondu		167 510	294 344
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia		-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		-	(56 198)
5.	Výplata výnosov podielnikom		(113 757)	(196 222)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		-	-
7.	Vrátené podielové listy		(110 003)	(2 462 211)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>		<b>(1 250)</b>	<b>3 166 568</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>		<b>7 936 233</b>	<b>7 937 484</b>
a)	Počet podielov		758 190 270	763 426 820
b)	Hodnota jedného podielu		0,010398	0,010398

Správcovská spoločnosť vyplatila k 15. 06. 2017 pravidelný výnos z fondu vo výške 1,5% 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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	0
7.	Nad päť rokov	7 913 373	7 882 992
	<b>Spolu</b>	<b>7 913 373</b>	<b>7 882 992</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	7 644 846	6 716 347
7.	Nad päť rokov	268 528	1 166 646
	<b>Spolu</b>	<b>7 913 373</b>	<b>7 882 992</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	7 913 373	7 882 992
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 913 373</b>	<b>7 882 992</b>

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	<i>dlhopisy</i>	-	-
1.2.	<i>zmenky</i>	-	-
1.3.	<i>ŠPP</i>	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	<i>dlhopisy</i>	7 847 451	7 817 356
2.2.	<i>hypotekárne záložné listy</i>	65 922	65 636
	<b>Spolu</b>	<b>7 913 373</b>	<b>7 882 992</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	27 037	58 950
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	27 037	58 950
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>27 037</b>	<b>58 950</b>

#### c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	<i>Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov</i>	-	-
2.	<i>Pohľadávky voči depozitárovi</i>	15 857	-
3.	<i>Iné pohľadávky</i>	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>15 857</b>	<b>-</b>

#### d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 629	2 685
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 629</b>	<b>2 685</b>

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	210	208
2.	Záväzkov za správu CP	355	367
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	903	1 199
5.	Iné záväzky	15 937	-
	<b>Spolu</b>	<b>17 405</b>	<b>1 773</b>

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

#### f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	5	44
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	85 340	3 205
4.	Dlhové cenné papiere	-	21 802
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>85 345</b>	<b>25 051</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov cenných papierov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	102 256	(35 726)
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>102 256</b>	<b>(35 726)</b>

#### h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2017	06/2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	7
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>-</b>	<b>7</b>



LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	27 037	bežné účty
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>		- termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>		- termínované účty
Podielové listy	fond PFPT		- podielový list PFPT
Dlhové cenné papiere	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	65 922	dlhopis SLSP
Ostatný majetok	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	15 857	pohľadávka voči depozitárovi - daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>108 816</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti			- záväzkov zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 629	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	210	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	355	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>3 194</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	11 455	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	439	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	výnosy z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy celkom</b>		<b>11 899</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	33	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu		15 854	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 275	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 406	poplatky za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>19 569</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	58 950	bežné účty
Podielové listy	fond PFPT		- podielový list PFPT
Dlhové cenné papiere	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	65 636	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	252 950	dlhopis ERSTE
<b>Aktíva celkom</b>		<b>124 586</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti			- záväzkov zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 685	záväzkov zo správcovských poplatkov

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	208	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	367	záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>3 260</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	47	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	11 906	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	618	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	výnosy z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy celkom</b>		<b>12 571</b>	
Transakčné náklady	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	25	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	170	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu		27 555	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 232	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 728	poplatky za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>32 710</b>	

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

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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

BFPV	30.6.2017		31.12.2016	
	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.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	204 677	27,00%	199 980,00	0
<b>Celkom</b>	<b>204 677</b>	<b>27,00%</b>	<b>199 980</b>	<b>0</b>

<sup>1)</sup> 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 30. júnu 2017 38,07 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 vlastnili 37,19 % 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.

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Popis	30.6.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	0,010468	0,010398
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	2,13%	3,79%

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 30. júnu 2017.
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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
<b>AKTÍVA</b>	<b>7 956 189</b>	<b>7 956 267</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27 037	27 037
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	7 913 373	7 913 373
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	15 779	15 857
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>19 601</b>	<b>20 034</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 629	2 629
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	16 972	17 405
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>7 936 588</b>	<b>7 936 233</b>
Počet podielov	758 190 270	758 190 270
Cena podielového listu k 30.júnu 2017	0,010468	0,010467

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
<b>AKTÍVA</b>	<b>7 941 973</b>	<b>7 941 942</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	58 956	58 950
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	7 883 017	7 882 992
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>4 004</b>	<b>4 458</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 598	2 685
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 406	1 773
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>7 937 968</b>	<b>7 937 484</b>
Počet podielov	763 426 820	763 426 820
Cena podielového listu k 31.decembru 2016	0,010398	0,010397

#### 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:

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 vplyvajúcich 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 fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny 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 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.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

- g) *Popis operačného rizika*

Správcovská 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.
- 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.

System 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.

LEI: 5493000FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2017:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Celkom</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27 037	-	-	27 037
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Dlhové cenné papiere	7 913 373	-	-	7 913 373
Ostatný majetok	15 857	-	-	15 857
<b>Aktíva celkom</b>	<b>7 956 267</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 956 267</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(2 629)	-	-	(2 629)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(17 405)	-	-	(17 405)
Vlastné imanie	(7 936 233)	-	-	(7 936 233)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(7 956 267)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 956 267)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Celkom</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	58 950	-	-	58 950
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhové cenné papiere	7 882 992	-	-	7 882 992
<b>Aktíva celkom</b>	<b>7 941 942</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 941 942</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(2 685)	-	-	(2 685)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(1 773)	-	-	(1 773)
Vlastné imanie	(7 937 484)	-	-	(7 937 484)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(7 941 942)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 941 942)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania  
k 30. 06. 2017

LEI

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Daňové identifikačné číslo

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

Účtovná závierka

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

riadna  schválená   
mimoriadna   
pribežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od	0	1	2	0	1	7
do	0	6	2	0	1	7

IČO

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

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

mesiac rok

od	0	1	2	0	1	6
do	1	2	2	0	1	6

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	L	
N	E	,	S	P	R	Á	V	.	S	P	O	L	.	,	A	.	S	.															

Názov spravovaného fondu

S	V	E	T	O	V	É	A	K	C	I	E	,	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:

25. augusta 2017

Schválená dňa:

25. augusta 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček  
Člen predstavenstva

<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.</b>				<b>S0503120044</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
veurách				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>8453347</b>	<b>5887743</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	8453347	5887743
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	8453347	5887743
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>81271</b>	<b>117593</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	79647	116190
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>	1624	1403
<b>Aktíva spolu</b>		<b>29</b>	<b>8534618</b>	<b>6005336</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>10025</b>	<b>6995</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>		
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	8400	5839
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>		
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	1625	1156
<b>II</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>8524593</b>	<b>5998341</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	8524593	5998341
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	323248	406517
<b>Pasíva spolu</b>		<b>41</b>	<b>8534618</b>	<b>6005336</b>



VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.				S0503120044
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	22	2
1.1.	úroky	2	22	2
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7		
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	370653	-67838
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>370675</b>	<b>-67836</b>
h.	Transakčné náklady	15	800	300
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	32	34
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>369843</b>	<b>-68170</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>369843</b>	<b>-68170</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	42737	17052
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	3083	1211
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	775	195
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>323248</b>	<b>-86628</b>

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Svetové akcie, 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. Podielový fond bol vytvorený dňa 23. februára 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 23. februára 2012.

Fond investuje peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú hlavne akciové a dlhové investície, v menšej miere aj realitné a alternatívne investície, a to najmä prostredníctvom podielových listov podielových fondov. Cieľom fondu je dosiahnuť primerané zhodnotenie fondu zodpovedajúce investičnej stratégii fondu prostredníctvom stanovenia vhodnej výšky podielu vyššie uvedených tried aktív na základe kvantitatívnych metód (optimalizácia portfólia), fundamentálnej a technickej analýzy tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Podiel jednotlivých tried aktív sa môže meniť, pričom akciové investície a dlhové investície nie sú obmedzené, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú dlhopisové indexy, a nástrojov peňažného trhu. Akciovými investíciami sa rozumejú investície do podielových listov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú akciové indexy. Realitnými investíciami sa rozumejú investície do realitných fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, ktoré kopírujú realitné indexy. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú cenné papiere a podielové listy podielových fondov, ktoré odrážajú vývoj komodít, alebo podielových fondov bez obmedzenia typu tried aktív, ktoré sú zaradené do kategórie podielových fondov alternatívnych investícií. 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 20% 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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 01. januára do 30. júna 2017 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, obsahovom 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 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 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 1,20 % 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,20 \% / N$$

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 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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 30. júnu 2017 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 podielnikom 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. PREHĽAD 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 (+)	15 654	18 086
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(222)	(701)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(45 852)	(48 149)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 763	3 924
Výnosy z dividend (+)	-	314
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	2 280 525	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(4 491 906)	(3 290 690)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(775)	(656)
Závazky voči dodávateľom (+)	266	441
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(2 239 547)</b>	<b>(3 317 431)</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 (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 203 004	3 400 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), 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>2 203 004</b>	<b>3 400 000</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(36 543)</b>	<b>82 569</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>116 190</b>	<b>33 621</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>79 647</b>	<b>116 190</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>5 998 341</b>	<b>2 191 808</b>
a)	Počet podielov	435 620 105	168 598 928
b)	Hodnota jedného podielu	0,013767	0,012996
1.	Upísané podielové listy	2 203 003	3 400 016
2.	Zisk alebo strata fondu	323 248	406 517
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	-	-
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>2 526 251</b>	<b>3 806 533</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>8 524 593</b>	<b>5 998 341</b>
a)	Počet podielov	587 621 180	435 620 105
b)	Hodnota jedného podielu	0,014505	0,013767

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

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	8 453 347	5 887 743
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>8 453 347</b>	<b>5 887 743</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	8 453 347	5 887 743
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>8 453 347</b>	<b>5 887 743</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	79 647	116 190
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	79 647	116 190



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Svetové akcie, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>79 647</b>	<b>116 190</b>

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka-správčovská odmena	1 624	-
3.	Iné pohľadávky	-	1 403
	<b>Spolu</b>	<b>1 624</b>	<b>1 403</b>

**d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správčovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správčovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správčovských poplatkov	8 400	5 839
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>8 400</b>	<b>5 839</b>

**e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	350	235
2.	Záväzkov za správu CP	263	175
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 012	746
5.	Iné záväzky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 625</b>	<b>1 156</b>

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

**f) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	22	2
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>22</b>	<b>2</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Svetové akcie, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	355 021	(74 303)
5.	Ostatné	15 632	6 465
	<b>Spolu</b>	<b>370 653</b>	<b>(67 838)</b>

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	79 647	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV <sup>(3)</sup> Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	2 616 680 -	podielové fondy AM SLSP podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 624	správčovská odmena
<b>Aktíva celkom</b>		<b>2 697 952</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	8 400	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	350 263	záväzkov z depozitárskeho poplatku záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>9 013</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Čistý zisk/strata z predaja CP	AM SLSP FMV <sup>(3)</sup> Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	205 560 106 119	zisk z objemu investovanej sumy zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	8 907 6 725	správčovská odmena ESPA trailor fee
<b>Výnosy celkom</b>		<b>327 311</b>	
Transakčné náklady	fondy AM SLSP	30	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	32	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	42 737	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 789 1 294	depozitárske poplatky poplatok za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>45 852</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	116 190	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV <sup>(3)</sup> Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	2 211 121 1 709 141	podielové fondy AM SLSP podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 403	správčovská odmena
<b>Aktíva celkom</b>		<b>4 037 854</b>	

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Svetové akcie, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	5 839	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	235	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	175	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>6 249</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

<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>	6	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	AM SLSP FMV <sup>(3)</sup>	194 442	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	94 196	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	11 732	správcovská odmena
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	6 348	ESPA trailor fee
<b>Výnosy celkom</b>		<b>306 724</b>	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	180	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	67	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	44 938	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 864	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 280	poplatok za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>48 149</b>	

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

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.

#### b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Jediný podielník vlastnil k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 100 % 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.

<b>Popis</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hodnota podielového listu	0,014505	0,013767
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu	5,36%	5,93%

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Svetové akcie, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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 30. júnu 2017.

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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	8 532 994	8 534 618
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	79 647	79 647
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	8 453 347	8 453 347
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	1 624
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>9 762</b>	<b>10 025</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	8 400	8 400
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 362	1 625
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>8 523 232</b>	<b>8 524 593</b>
Počet podielov	587 621 180	587 621 180
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,014505	0,014507

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	6 003 945	6 005 336
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	116 202	116 190
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	5 887 744	5 887 743
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	1 403
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>6 623</b>	<b>6 995</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	5 642	5 839
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	981	1 156
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>5 997 322</b>	<b>5 998 341</b>
Počet podielov	435 620 105	435 620 105
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	0,013767	0,013770

**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.
  - Kreditné riziko – spočíva 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 фонде 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 фонде.
  - 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 neprímeraných 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 vplyvajúcich 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 fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis) a seniority dlhopisovej časti portfólia. 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 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.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

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.
- 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 30. júnu 2017*

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Celkom</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	79 647	-	-	79 647
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	8 453 347	-	-	8 453 347
Ostatný majetok	1 624	-	-	1 624
<b>Aktíva celkom</b>	<b>8 534 618</b>	-	-	<b>8 534 618</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	(8 400)	-	-	(8 400)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(1 625)	-	-	(1 625)
Vlastné imanie	(8 524 593)	-	-	(8 524 593)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(8 534 618)</b>	-	-	<b>(8 534 618)</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Svetové akcie, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017 - - - -

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Celkom</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	33 621	-	-	33 621
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	2 190 171	-	-	2 190 171
Ostatný majetok	702	-	-	702
<b>Aktíva celkom</b>	<b>2 224 494</b>	-	-	<b>2 224 494</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(2 184)	-	-	(2 184)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(30 502)	-	-	(30 502)
Vlastné imanie	(2 191 808)	-	-	(2 191 808)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(2 224 494)</b>	-	-	<b>(2 224 494)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania  
k 30. 06. 2017

LEI

5 4 9 3 0 0 B 8 Y I 6 C O F 6 Z 8 U 5 2

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 1 2 0 1 7  
do 0 6 2 0 1 7

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 6  
do 1 2 2 0 1 6

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 Ý 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 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:

25. augusta 2017

Schválená dňa:

25. augusta 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček  
Člen predstavenstva



<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.				S1005120056
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
veurách				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>3226118</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	0	3172506
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		3172506
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	0	53612
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	0	53612
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>3145363</b>	<b>25627</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	3142976	22272
10.	Ostatný majetok	28	2387	3355
<b>Aktíva spolu</b>		<b>29</b>	<b>3145363</b>	<b>3251745</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>6120</b>	<b>9324</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	2618	2770
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	3502	6554
<b>II</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>3139243</b>	<b>3242421</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	39	3139243	3242421
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-11541	-27102
<b>Pasíva spolu</b>		<b>41</b>	<b>3145363</b>	<b>3251745</b>

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Prívátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.				S1005120056
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	72620	77249
1.1.	úroky	2	72620	77249
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7		
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-62237	-76273
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	-155	-1
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	-3169	
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>7059</b>	<b>975</b>
h.	Transakčné náklady	15		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	13	18
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>7046</b>	<b>957</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>7046</b>	<b>957</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	15955	16748
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	1989	2100
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	643	133
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-11541</b>	<b>-18024</b>

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(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 2, 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. Podielový fond bol vytvorený dňa 2. mája 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. mája 2012.

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. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov a do opcí na akciové tituly tak, že časť kupónu z dlhopisov je alokovaná na výplatu pravidelného výnosu vo výške 1% p.a. a časť na nákup opčných prémie. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu až do výšky 8% p.a. investovaním do kúpnych a predajných opcí na akciové tituly. 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 20% 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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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, obsahovom 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, 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 vyhlásky 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 obstarávací 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 prémie 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 obstarávací 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

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

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 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,05 \% / N$$

pričom platí, že:

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

**Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**

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

---

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 0,07 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,07 \% / N$$

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 30. júnu 2017 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 podielnikom 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: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## C. PREHLÁD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	73 400	155 368
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	5 558	(3)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(17 957)	(37 593)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(218)	(141)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	3 163 098	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnutelnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(17 485)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnutelností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(643)	(463)
Závazky voči dodávateľom (+)	189	(25)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>3 223 427</b>	<b>99 658</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 (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	(111 163)
Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(102 724)	-
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>(102 724)</b>	<b>(111 163)</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>3 120 704</b>	<b>(11 504)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>22 272</b>	<b>33 776</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>3 142 976</b>	<b>22 272</b>

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



LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(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
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>		<b>3 242 421</b>	<b>3 386 227</b>
a)	Počet podielov		318 864 478	318 864 478
b)	Hodnota jedného podielu		0,010169	0,010620
1.	Upísané podielové listy		-	-
2.	Zisk alebo strata fondu		(11 541)	(27 102)
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia		-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom		(33 706)	(116 704)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		-	-
7.	Vrátené podielové listy		(57 931)	-
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>		<b>(103 178)</b>	<b>(143 806)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>		<b>3 139 243</b>	<b>3 242 421</b>
a)	Počet podielov		313 864 478	318 864 478
b)	Hodnota jedného podielu		0,010002	0,010169

Správcovská spoločnosť vyplatila k 20. 03. 2017 pravidelný výnos z fondu vo výške 0,92%, k 20. 06. 2017 0,39% 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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	3 172 506
	<b>Spolu</b>	-	<b>3 172 506</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	3 172 506
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>3 172 506</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	-	3 172 506
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>3 172 506</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	-	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	-	3 172 506
2.2.	hypotekárne záložné listy	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>3 172 506</b>

#### b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	-	53 612
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>-</b>	<b>53 612</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	-	53 612
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>53 612</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	3 142 948	22 237
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	3 142 948	22 237

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
<b>Spolu</b>		<b>3 142 948</b>	<b>22 237</b>

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	28	35
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	28	35
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
<b>Spolu</b>		<b>28</b>	<b>35</b>

#### d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	34
2.	Pohľadávka z opcií	-	3 321
3.	Pohľadávka-správčovská odmena	19	-
4.	Pohľadávky voči depozitárovi	2 368	-
5.	Iné pohľadávky	-	-
<b>Spolu</b>		<b>2 387</b>	<b>3 355</b>

#### e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správčovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správčovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správčovských poplatkov	2 618	2 770
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
<b>Spolu</b>		<b>2 618</b>	<b>2 770</b>

#### f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	183	187
2.	Záväzok za správu CP	97	158
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	854	666
5.	Iné záväzky	2 368	5 543
<b>Spolu</b>		<b>3 502</b>	<b>6 554</b>

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

#### g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	10	1
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	72 610	77 248
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>72 620</b>	<b>77 249</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(67 615)	(73 776)
4.	Podielové listy	5 183	(2 672)
5.	Ostatné	195	175
	<b>Spolu</b>	<b>(62 237)</b>	<b>(76 273)</b>

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

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2017	06/2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	(155)	(1)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(155)</b>	<b>(1)</b>

#### j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2017	06/2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	(3 169)	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(3 169)</b>	<b>-</b>

#### G. OSTATNÉ POZNÁMKY

##### a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 142 976	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	-	dlhopis ERSTE
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	19	správcovská odmena
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 368	pohľadávka voči depozitárovi - daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>3 145 363</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 618	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	183	záväzok z depozitárskeho poplatku
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	97	záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>2 898</b>	

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	10	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	(67 616)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	195	správcovská odmena
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	5 183	strata z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	(3 169)	zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy celkom</b>		<b>(65 397)</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	13	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	15 955	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 123	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	866	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>17 957</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	11 878	bežné účty
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	10 403	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV(3)	53 612	podielové listy v SPORO fondoch
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	3 172 506	dlhopis ERSTE
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	-	pohľadávka z opcí
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	34	správcovská odmena
<b>Aktíva celkom</b>		<b>3 248 433</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 770	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	187	záväzok z depozitárskeho poplatku
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	158	záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>3 115</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
-------------------------------	------------	------	-------

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(3)	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	(134 952)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	4 352	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	365	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	(14 859)	strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy celkom</b>		<b>(145 097)</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	42	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	33 356	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 329	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 865	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>37 592</b>	

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

PPFV 2	30.6.2017		31.12.2016	
	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.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	5 250	1,67%	5 250	1,65%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	0,00%
<b>Celkom</b>	<b>5 250</b>	<b>1,67%</b>	<b>5 250</b>	<b>1,65%</b>

<sup>1)</sup> 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 vlastnilo k 30. júnu 2017 48,92 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 48,15 %.

#### 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	30.6.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	0,010002	0,010169
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	-1,26%	-0,81%

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

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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 30. júnu 2017.

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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	3 145 339	3 145 363
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 142 976	3 142 976
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	2 363	2 387
ZÁVÄZKY	6 018	6 120
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 618	2 618
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	3 400	3 502
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>3 139 321</b>	<b>3 139 243</b>
Počet podielov	313 864 478	313 864 478
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,010002	0,010002

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

s	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
AKTÍVA	3 251 719	3 251 745
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	22 280	22 272
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	3 172 506	3 172 506
Podielové listy	53 612	53 612
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	3 321	3 355
ZÁVÄZKY	9 078	9 324
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 681	2 770
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	6 397	6 554

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>3 242 641</b>	<b>3 242 421</b>
Počet podielov	318 864 478	318 864 478
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	0,010169	0,010169

#### 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 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:

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 vplyvajúcich 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 %.



LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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 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.

g) Popis operačného rizika

Správcovská 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.
- 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.

System 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 30. júnu 2017

Položka súvahy/mena	EURO	USD	Ostatné CM	Celkom
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 142 948	28	-	3 142 976
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	2 387	-	-	2 387
<b>Aktíva celkom</b>	<b>3 145 335</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>3 145 363</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(2 618)	-	-	(2 618)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(3 502)	-	-	(3 502)
Vlastné imanie	(3 139 243)	-	-	(3 139 243)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(3 145 363)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 145 363)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	<b>(27)</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Celkom</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	22 237	35	-	22 272
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	3 172 506	-	-	3 172 506
Podielové listy	53 612	-	-	53 612
Ostatný majetok	3 355	-	-	3 355
<b>Aktíva celkom</b>	<b>3 251 710</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>3 251 745</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(2 770)	-	-	(2 770)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(6 554)	-	-	(6 554)
Vlastné imanie	(3 242 421)	-	-	(3 242 421)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(3 251 745)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 251 745)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</b>	<b>(35)</b>	<b>35</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.</b>				<b>S1806120058</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
veurách				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>6818702</b>	<b>5894271</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	6818702	5894271
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	6818702	5894271
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14		
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>877092</b>	<b>520987</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	877092	520987
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>		
<b>Aktíva spolu</b>		<b>29</b>	<b>7695794</b>	<b>6415258</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>105048</b>	<b>3533</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>		
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	2318	2102
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>		
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	102730	1431
<b>II</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>7590746</b>	<b>6411725</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	7590746	6411725
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	189021	62206
<b>Pasíva spolu</b>		<b>41</b>	<b>7695794</b>	<b>6415258</b>

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podföndu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.				S1806120058
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	63858	72152
1.1.	úroky	2	63858	72152
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7		
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	143655	-33095
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>207513</b>	<b>39057</b>
h.	Transakčné náklady	15	520	203
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	30	30
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>206963</b>	<b>38824</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>206963</b>	<b>38824</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	13417	7033
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	3730	1833
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	795	141
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>189021</b>	<b>29817</b>

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny P11, 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. Podielový fond bol vytvorený dňa 7. júna 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 7. júna 2012.

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 portfólia nad úrovňou 4% p.a. počas investičného horizontu 5-6 rokov najmä riadením kreditného rizika s využitím selektívneho prístupu pri výbere emitentov dlhopisov v rámci definovaného pásma strategickej alokácie. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných obchodnými spoločnosťami, finančnými inštitúciami a štátmi so sídlom v Európe.

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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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 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 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 závazky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé závazky, 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 závazky, ktorých obstarávací 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 obstarávací 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 0,70 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,70 \% / N$$

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 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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 30. júnu 2017 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. PREHĽAD 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 (+)	90 585	154 468
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(17 178)	(22 851)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	278	1 116
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	3 536 488
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(706 967)	(5 988 091)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(795)	(687)
Závazky voči dodávateľom (+)	182	181
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(633 895)</b>	<b>(2 319 376)</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 (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	990 000	2 840 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), 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>990 000</b>	<b>2 840 000</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>356 105</b>	<b>520 624</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>520 987</b>	<b>362</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>877 092</b>	<b>520 987</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>6 411 724</b>	<b>3 509 518</b>
a)	Počet podielov		520 407 219	289 177 078
b)	Hodnota jedného podielu		0,012321	0,012137
1.	Upísané podielové listy		990 000	2 840 000
2.	Zisk alebo strata fondu		189 021	62 206
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		-	-
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>		<b>1 179 021</b>	<b>2 902 206</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>		<b>7 590 746</b>	<b>6 411 724</b>
a)	Počet podielov		598 857 208	520 407 219
b)	Hodnota jedného podielu		0,012676	0,012321

**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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	6 818 702	5 894 271
	<b>Spolu</b>	<b>6 818 702</b>	<b>5 894 271</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	3 600 843	1 082 259
7.	Nad päť rokov	3 217 859	4 812 012
	<b>Spolu</b>	<b>6 818 702</b>	<b>5 894 271</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	6 818 702	5 894 271
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Privátny P11, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 818 702</b>	<b>5 894 271</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	<i>dlhopisy</i>	-	-
1.2.	<i>zmenky</i>	-	-
1.3.	<i>ŠPP</i>	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	<i>dlhopisy</i>	6 622 659	5 894 271
2.2.	<i>hypotekárne záložné listy</i>	196 043	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 818 702</b>	<b>5 894 271</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	877 092	520 987
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	877 092	520 987
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>877 092</b>	<b>520 987</b>

**c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 318	2 102
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 318</b>	<b>2 102</b>

**d) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	290	254
2.	Záväzok za správu CP	306	280
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 079	897
5.	Iné záväzky	101 055	-
	<b>Spolu</b>	<b>102 730</b>	<b>1 431</b>

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

**e) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	16	2
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	63 842	72 150
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>63 858</b>	<b>72 152</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	143 655	(33 095)
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>143 655</b>	<b>(33 095)</b>

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	877 092	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	268 528	dlhopis ERSTE
	SLSP <sup>(3)</sup>	196 043	dlhopis SLSP
<b>Aktíva celkom</b>		<b>1 341 662</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 318	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	290	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	306	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>2 914</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	16	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	12 574	zisk z objemu investovanej sumy
<b>Výnosy celkom</b>		<b>12 590</b>	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	365	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	30	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	13 417	poplatky za správu fondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny P11, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 686	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 044	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>17 543</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	520 987	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	252 950	dlhopis ERSTE
	SLSP <sup>(3)</sup>	-	dlhopis SLSP
<b>Aktíva celkom</b>		<b>773 937</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 102	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	254	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	280	záväzkov za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>2 636</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	33	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	(3 697)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 359	zisk z objemu investovanej sumy
<b>Výnosy celkom</b>		<b>694</b>	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	203	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	108	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	62	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	18 017	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 243	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 528	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>23 161</b>	

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

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.

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Jediný podielník k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 vlastnil 100 % 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	30.6.2017	31.12.2016
Hodnota podielového listu	0,012676	0,012321
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	2,88%	1,52%

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 30. júnu 2017.

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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>7 695 806</b>	<b>7 695 794</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	877 092	877 092
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	6 818 714	6 818 702
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>104 742</b>	<b>105 048</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 318	2 318
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	102 424	102 730
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>7 591 064</b>	<b>7 590 746</b>
Počet podielov	598 857 208	598 857 208
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,012676	0,012675

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>6 415 345</b>	<b>6 415 258</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	521 016	520 987
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	5 894 329	5 894 271
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny P11, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	3 183	3 533
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 032	2 102
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 151	1 431
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>6 412 162</b>	<b>6 411 725</b>
Počet podielov	520 407 219	520 407 219
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	0,012321	0,012321

**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:*

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 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 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, korporatívny 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 predom 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 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.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská 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.
- 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.

System 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 30. júnu 2017

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Celkom</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	877 092	-	-	877 092
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	6 818 702	-	-	6 818 702
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva celkom</b>	<b>7 695 794</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 695 794</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny P11, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Závazky voči správcovskej spoločnosti	(2 318)	-	-	(2 318)
Ostatné záväzky	(102 730)	-	-	(102 730)
Vlastné imanie	(7 590 746)	-	-	(7 590 746)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(7 695 794)</b>	-	-	<b>(7 695 794)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30.júnu 2017</b>	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Celkom</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	520 987	-	-	520 987
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	5 894 271	-	-	5 894 271
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva celkom</b>	<b>6 415 258</b>	-	-	<b>6 415 258</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(2 102)	-	-	(2 102)
Ostatné záväzky	(1 431)	-	-	(1 431)
Vlastné imanie	(6 411 725)	-	-	(6 411 725)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(6 415 258)</b>	-	-	<b>(6 415 258)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2016</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.</b>				<b>S1305140076</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
veurách				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>215211755</b>	<b>195133453</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	<b>215211755</b>	<b>195133453</b>
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	215211755	195133453
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>2095473</b>	<b>2652848</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	1469755	2555308
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>	625718	97540
<b>Aktíva spolu</b>		<b>29</b>	<b>217307228</b>	<b>197786301</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>229796</b>	<b>351310</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>	188476	125896
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	20129	20393
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>		
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	21191	205021
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>217077432</b>	<b>197434991</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	217077432	197434991
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	780367	3326466
<b>Pasíva spolu</b>		<b>41</b>	<b>217307228</b>	<b>197786301</b>

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.				S1305140076
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	141	66
1.1.	úroky	2	141	66
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7		
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	1691372	5636843
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>1691513</b>	<b>5636909</b>
h.	Transakčné náklady	15	60	180
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	1037	2217
<b>II</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>1690416</b>	<b>5634512</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>1690416</b>	<b>5634512</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	827883	718585
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	26	92548	80566
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-10382	10776
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>780367</b>	<b>4824585</b>

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Klasik, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST solid (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft GmbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Podielový fond vznikol dňa 6. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-3469/2014-1.

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 hlavného 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.

Fond investuje do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST SOLID (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a do doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 20% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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, poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2017 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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, obsahovom 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“).

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 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 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 obstarávací 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 0,70 % 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,70 \% / N$$

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 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / N$$

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 zvierky 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 30. júnu 2017 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 podielnikom 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. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<i>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	514 411	1 113 051
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	107 154	(11 974)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(921 468)	(1 659 776)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(1 768)	8 115
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnutelnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(18 901 258)	(21 915 012)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnutelností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	10 382	(28 825)
Závazky voči dodávateľom (+)	(34 907)	11 741
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(19 227 455)</b>	<b>(22 482 680)</b>
<i>Peňažný tok z investičnej činnosti</i>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Peňažný tok z finančnej činnosti</i>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	35 046 201	54 061 235
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(16 904 298)	(32 700 574)
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>18 141 903</b>	<b>21 360 661</b>
<b>Účinnok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(1 085 552)</b>	<b>(1 122 019)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>2 555 308</b>	<b>3 677 326</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>1 469 755</b>	<b>2 555 308</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>197 434 991</b>	<b>172 457 923</b>
a)	Počet podielov	19 034 125 762	16 946 542 423
b)	Hodnota jedného podielu	0,010368	0,010172
1.	Upísané podielové listy	35 817 735	54 460 276
2.	Zisk alebo strata fondu	780 367	3 326 466
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	(16 955 661)	(32 809 674)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>19 642 441</b>	<b>24 977 067</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>217 077 432</b>	<b>197 434 991</b>
a)	Počet podielov	19 034 125 762	19 034 125 762
b)	Hodnota jedného podielu	0,010368	0,010368

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

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	215 211 755	195 133 453
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>215 211 755</b>	<b>195 133 453</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	215 211 755	195 133 453
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>215 211 755</b>	<b>195 133 453</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	1 469 755	2 555 308
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	1 469 755	2 555 308
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných	-	-

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Klasik, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

prostriedkov		
<b>Spolu</b>	<b>1 469 755</b>	<b>2 555 308</b>

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	97 540
2.	Pohľadávky voči podielnikom	621 477	
3.	Pohľadávka voči depozitárovi	4 241	
4.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>625 718</b>	<b>97 540</b>

**d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV**

Štruktúra záväzkov z vrátenia podielov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	188 476	125 896
	<b>Spolu</b>	<b>188 476</b>	<b>125 896</b>

**e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	14 276	17 295
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	5 853	3 098
	<b>Spolu</b>	<b>20 129</b>	<b>20 393</b>

**f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	5 344	4 818
2.	Záväzok za správu CP	10 585	9 860
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	152 812
4.	Záväzky z auditu	1 013	35 919
5.	Iné záväzky	4 249	1 612
	<b>Spolu</b>	<b>21 191</b>	<b>205 021</b>

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

**g) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	6/2016
1.	Bežné účty	141	66
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Klasik, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>141</b>	<b>66</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	6/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	1 177 103	5 186 673
5.	Ostatné	514 269	450 170
	<b>Spolu</b>	<b>1 691 372</b>	<b>5 636 843</b>

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 469 755	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	215 211 754	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	ESPA trailor fee
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 241	pohľadávka voči depozitárovi
<b>Aktíva celkom</b>		<b>216 685 750</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	14 276	záväzok zo správcovských poplatkov
		5 853	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5 344	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	10 585	záväzok za správu a vysporiadanie
	Erste Group	-	záväzok z vysporiadania obchodov s CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>36 058</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	141	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	1 177 103	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	514 269	ESPA trailor fee
<b>Výnosy celkom</b>		<b>1 691 513</b>	
Transakčné náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	60	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 037	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	827 883	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	31 208	depozitárske poplatky
		61 340	poplatok za správu a vysporiadanie CP

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Klasik, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**Náklady celkom** **921 528**

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 555 308	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	195 133 453	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	97 540	Espa trailor fee
<b>Aktíva celkom</b>		<b>197 786 301</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	17 295	záväzok zo správcovských poplatkov
		3 098	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 818	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	9 860	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>35 071</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júnu 2016:

<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>	174	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	3 902 316	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	1 112 877	Espa trailor fee
<b>Výnosy celkom</b>		<b>5 015 367</b>	
Transakčné náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	285	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 931	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 488 299	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	55 649	depozitárske poplatky
		110 897	poplatok za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>1 660 061</b>	

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

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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

<b>ŠIP Klasik</b>	<b>30.6.2017</b>		<b>31.12.2016</b>	
	<b>Počet podielov (tisíc ks)</b>	<b>Podiel na čistej hodnote aktív (%)</b>	<b>Počet podielov (tisíc ks)</b>	<b>Podiel na čistej hodnote aktív (%)</b>
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AMSS, správ. spol., a.s.	91 498	0,44%	91 498	0,48%
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**SIP Klasik, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

<b>Celkom</b>	<b>91 498</b>	<b>0,44%</b>	<b>91 498</b>	<b>0,48%</b>
---------------	---------------	--------------	---------------	--------------

<sup>1)</sup> 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 30. júnu 2017 3,03 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 vlastnili 3,31 % 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.

<b>Popis</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hodnota podielového listu	0,010412	0,010368
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	0,42%	1,93%

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 30. júnu 2017.
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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>217 303 401</b>	<b>217 307 228</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 469 755	1 469 755
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	215 211 755	215 211 755
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	621 891	625 718
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>215 383</b>	<b>229 796</b>
Závazky z vrátenia podielov	188 476	188 476
Závazky voči správcovskej spoločnosti	20 129	20 129
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	6 778	21 191
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>217 088 018</b>	<b>217 077 432</b>

Počet podielov	20 849 286 900	20 849 286 900
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,010412	0,010412

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>197 688 942</b>	<b>197 786 301</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 555 489	2 555 308
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	195 133 453	195 133 453
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	97 540
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>338 377</b>	<b>351 310</b>
Závazky z vrátenia podielov	124 554	125 896
Závazky voči správcovskej spoločnosti	16 068	20 393
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	197 755	205 021
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>197 350 565</b>	<b>197 434 991</b>
Počet podielov	19 034 125 762	19 034 125 762
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	0,010368	0,010373

#### 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 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 YOU INVEST SOLID (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 plynúcich 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, korporatívny 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*

Správcovská 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.
- 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 30. júnu 2017:*

---

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	1 469 755	-	-	1 469 755
peňažných prostriedkov				
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-

---

Podielové listy	215 211 755	-	-	215 211 755
Ostatný majetok	625 718			625 718
<b>Aktíva celkom</b>	<b>217 307 228</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>217 307 228</b>
Závazky z vrátenia podielov	(188 476)	-	-	(188 476)
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(20 129)	-	-	(20 129)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(21 191)	-	-	(21 191)
Vlastné imanie	(217 077 432)	-	-	(217 077 432)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(217 307 228)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(217 307 228)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Celkom</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 555 308	-	-	2 555 308
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	195 133 453	-	-	195 133 453
Ostatný majetok	97 540			97 540
<b>Aktíva celkom</b>	<b>197 786 301</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>197 786 301</b>
Závazky z vrátenia podielov	(125 896)	-	-	(125 896)
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(20 393)	-	-	(20 393)
Ostatné záväzky	(205 021)	-	-	(205 021)
Vlastné imanie	(197 434 991)	-	-	(197 434 991)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(197 786 301)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(197 786 301)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania

k 30. 06. 2017

LEI

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

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	1
---	---

2	0	1	7
---	---	---	---

do 

0	6
---	---

2	0	1	7
---	---	---	---

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	6
---	---	---	---

do 

1	2
---	---

2	0	1	6
---	---	---	---

Obchodné meno (názov) správцovskej 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	Ř	Á	V	.	S	P	O	L	.	,	A	.	S	.																						

Názov spravovaného fondu

Š	I	P	B	A	L	A	N	S	,	O	.	P	.	F	.																											
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Sídlo správцovskej 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:

25. augusta 2017

Schválená dňa:

25. augusta 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správцovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svítek

Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček

Člen predstavenstva




S Ú V A H A				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.				S1305140075
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
veurách				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>18705362</b>	<b>17159009</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	18705362	17159009
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	18705362	17159009
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>158445</b>	<b>223118</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	56114	210249
10.	Ostatný majetok	28	102331	12869
<b>Aktíva spolu</b>		<b>29</b>	<b>18863807</b>	<b>17382127</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>31091</b>	<b>12356</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32	25533	4545
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	2437	2607
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	3121	5204
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>18832716</b>	<b>17369771</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	39	18832716	17369771
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	363432	368678
<b>Pasíva spolu</b>		<b>41</b>	<b>18863807</b>	<b>17382127</b>

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.				S1305140075
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	8	4
1.1.	úroky	2	8	4
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7		
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	461472	334657
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>461480</b>	<b>334661</b>
h.	Transakčné náklady	15	60	75
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	451	1090
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>460969</b>	<b>333496</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>460969</b>	<b>333496</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	90076	85460
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	8077	7678
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	-616	816
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>363432</b>	<b>239542</b>

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Balans, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST balanced (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft GmbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení. Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Podielový fond vznikol dňa 06. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-3468/2014-1.

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 hlavného 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 rozumiejú 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.

Fond investuje majetok do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST BALANCED (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a do doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumiejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 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:	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

Správčovská 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, poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2017 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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“).

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 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 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 trhová 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 0,95 % 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,95 \% / N$$

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 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / N$$

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 zvierky 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 30. júnu 2017 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 podielnikom 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. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<i>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	67 556	154 074
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	14 220	85
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(98 603)	(189 959)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(265)	445
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	1 038 581
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(1 152 491)	(495 510)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	616	(2 543)
Závazky voči dodávateľom (+)	(2 962)	391
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(1 171 928)</b>	<b>505 564</b>
<i>Peňažný tok z investičnej činnosti</i>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Peňažný tok z finančnej činnosti</i>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 305 410	2 286 152
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(1 287 616)	(2 714 986)
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>1 017 794</b>	<b>(428 834)</b>
<b>Účinnok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(154 134)</b>	<b>76 730</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>210 248</b>	<b>133 519</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>56 114</b>	<b>210 248</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>	17 369 771	<b>17 435 303</b>
a)	Počet podielov	1 691 831 306	1 735 705 489
b)	Hodnota jedného podielu	0,010038	0,010038
1.	Upísané podielové listy	2 406 731	2 285 352
2.	Zisk alebo strata fondu	363 432	368 678
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	(1 307 218)	(2 719 562)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>1 462 945</b>	<b>(65 532)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>18 832 715</b>	<b>17 369 771</b>
a)	Počet podielov	1 691 831 306	1 691 831 306
b)	Hodnota jedného podielu	0,010038	0,010038

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

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	18 705 362	17 159 009
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>18 705 362</b>	<b>17 159 009</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	18 705 362	17 159 009
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>18 705 362</b>	<b>17 159 009</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	56 114	210 249
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	56 114	210 249

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>56 114</b>	<b>210 249</b>

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	12 869
2.	Pohľadávky voči podielnikom	101 071	-
3.	Pohľadávky voči depozitárovi	1 261	-
4.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>102 331</b>	<b>12 869</b>

**d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV**

Štruktúra záväzkov z vrátenia podielov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	25 533	4 545
	<b>Spolu</b>	<b>25 533</b>	<b>4 545</b>

**e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 546	1 903
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	892	704
	<b>Spolu</b>	<b>2 437</b>	<b>2 607</b>

**f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	463	423
2.	Záväzok za správu CP	922	871
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	439
4.	Záväzky z auditu	474	3 436
5.	Iné záväzky	1 261	35
	<b>Spolu</b>	<b>3 121</b>	<b>5 204</b>

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

**g) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	6/2016
1.	Bežné účty	8	4
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**SIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>8</b>	<b>4</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	6/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	393 924	270 558
5.	Ostatné	67 548	64 099
	<b>Spolu</b>	<b>461 472</b>	<b>334 657</b>

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	56 114	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	18 705 363	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	ESPA trailor fee
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 261	pohľadávka voči depozitárovi - daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>18 761 477</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 546	záväzok zo správcovských poplatkov
		892	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	463	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	922	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>3 823</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	8	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	393 923	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	67 548	Espe trailor fee
<b>Výnosy celkom</b>		<b>461 479</b>	
Transakčné náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	60	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	451	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	90 076	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 717	depozitárske poplatky
		5 360	poplatok za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>98 663</b>	

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



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	210 249	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	17 159 009	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	12 869	Espe trailor fee
<b>Aktíva celkom</b>		<b>17 382 127</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 903	záväzok zo správcovských poplatkov
		704	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	423	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	871	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>3 900</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

<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>	9	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	407 315	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	154 056	Espe trailor fee
<b>Výnosy celkom</b>		<b>561 380</b>	
Transakčné náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	210	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 212	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	172 285	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5 154	depozitárske poplatky
		10 308	poplatok za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>190 169</b>	

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

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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

<b>ŠIP B</b>	<b>30.6.2017</b>		<b>31.12.2016</b>	
	<b>Počet podielov (tisíc ks)</b>	<b>Podiel na čistej hodnote aktív (%)</b>	<b>Počet podielov (tisíc ks)</b>	<b>Podiel na čistej hodnote aktív (%)</b>
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AMSS, správ. spol., a.s.	63 690	3,54%	63 690	3,76%
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	3 388	0,19%	3 436,64	0
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>67 078</b>	<b>3,73%</b>	<b>67 127</b>	<b>3,97%</b>

<sup>1)</sup> 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 30. júnu 2017 18,87 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 vlastnili 18,25 % 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.

<i>Popis</i>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hodnota podielového listu	0,010480	0,010260
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	2,14%	2,21%

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 30. júnu 2017.

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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>18 862 650</b>	<b>18 863 807</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	56 114	56 114
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	18 705 363	18 705 362
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	101 173	102 331
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>29 011</b>	<b>31 092</b>
Závazky z vrátenia podielov	25 533	25 533
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 437	2 437
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 041	3 121
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>18 833 639</b>	<b>18 832 716</b>
Počet podielov	1 797 044 728	1 797 044 728
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,010480	0,010480

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>17 369 175</b>	<b>17 382 128</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	210 166	210 249
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	-	-
Podielové listy	17 159 009	17 159 009
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	12 869
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>10 920</b>	<b>12 356</b>
Závazky z vrátenia podielov	4 545	4 545
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 131	2 607
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	4 244	5 204
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>17 358 255</b>	<b>17 369 771</b>
Počet podielov	1 691 831 306	1 691 831 306
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	0,010260	0,010267

**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 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 YOU INVEST BALANCED (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 plynúcich 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, korporatívny 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*

Správcovská 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
- 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 30. júnu 2017:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	56 114	-	-	56 114
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	18 705 362	-	-	18 705 362
Ostatný majetok	102 331	-	-	102 331
<b>Aktíva celkom</b>	<b>18 863 807</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 863 807</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Závazky z vrátenia podielov	(25 533)	-	-	(25 533)
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(2 437)	-	-	(2 437)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(3 121)	-	-	(3 121)
Vlastné imanie	<b>(18 832 716)</b>	-	-	<b>(18 832 716)</b>
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(18 863 807)</b>	-	-	<b>(18 863 807)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	210 249	-	-	210 249
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	17 159 009	-	-	17 159 009
Ostatný majetok	12 869	-	-	12 869
<b>Aktíva celkom</b>	<b>17 382 127</b>	-	-	<b>17 382 127</b>
Závazky z vrátenia podielov	(4 545)	-	-	(4 545)
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(2 607)	-	-	(2 607)
Ostatné záväzky	(5 204)	-	-	(5 204)
Vlastné imanie	<b>(17 369 771)</b>	-	-	<b>(17 369 771)</b>
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(17 382 127)</b>	-	-	<b>(17 382 127)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.</b>				<b>S1305140077</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
veurách				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>5282005</b>	<b>5032151</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	<b>5282005</b>	<b>5032151</b>
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	5282005	5032151
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>73211</b>	<b>81741</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	<b>72958</b>	<b>76704</b>
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>	<b>253</b>	<b>5037</b>
<b>Aktíva spolu</b>		<b>29</b>	<b>5355216</b>	<b>5113892</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>2181</b>	<b>2281</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>	<b>98</b>	
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	<b>1238</b>	<b>672</b>
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>		
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	<b>845</b>	<b>1609</b>
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>5353035</b>	<b>5111611</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	<b>5353035</b>	<b>5111611</b>
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	165506	104372
<b>Pasíva spolu</b>		<b>41</b>	<b>5355216</b>	<b>5113892</b>

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.				S1305140077
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	4	3
1.1.	úroky	2	4	3
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7		
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	199566	51813
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>199570</b>	<b>51816</b>
h.	Transakčné náklady	15	30	60
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	311	743
<b>II</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>199229</b>	<b>51013</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>199229</b>	<b>51013</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	31358	28713
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	2337	2139
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	28	257
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>165506</b>	<b>19904</b>



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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Aktív, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST active (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft GmbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení. Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Podielový fond vznikol dňa 6. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-3469/2014-1.

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 hlavného 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.

Fond investuje majetok do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST ACTIVE (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 100% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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, poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2017 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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, obsahovom 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“).

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 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 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 obstarávací 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 1,20 % 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,20 \% / N$$

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 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / N$$

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 zvierky 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 30. júnu 2017 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 podielnikom 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. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<i>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	26 030	58 399
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	5 798	(207)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(34 006)	(64 847)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	579	206
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	130 150	146 695
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(206 493)	(227 026)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(28)	(759)
Závazky voči dodávateľom (+)	(641)	226
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(78 611)</b>	<b>(87 312)</b>
<i>Peňažný tok z investičnej činnosti</i>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Peňažný tok z finančnej činnosti</i>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	544 986	731 846
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(470 121)	(599 390)
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>74 865</b>	<b>132 456</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(3 746)</b>	<b>45 144</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>76 704</b>	<b>31 560</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>72 958</b>	<b>76 704</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>5 111 611</b>	<b>4 874 980</b>
a)	Počet podielov	503 697 504	490 676 537
b)	Hodnota jedného podielu	0,010139	0,009926
1.	Upísané podielové listy	545 483	731 647
2.	Zisk alebo strata fondu	165 506	104 372
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	(469 468)	(599 388)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>241 521</b>	<b>236 631</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>5 353 133</b>	<b>5 111 611</b>
a)	Počet podielov	503 697 504	503 697 504
b)	Hodnota jedného podielu	0,010139	0,010139

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

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2017	31.12.2016
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	5 282 005	5 032 151
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>5 282 005</b>	<b>5 032 151</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2017	31.12.2016
1.	EUR	5 282 005	5 032 151
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 282 005</b>	<b>5 032 151</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	72 958	76 704
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	72 958	76 704

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>72 958</b>	<b>76 704</b>

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	5 037
2.	Pohľadávky voči podielnikom	150	
3.	Pohľadávky voči depozitárovi	103	
4.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>253</b>	<b>5 037</b>

**d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV**

Štruktúra záväzkov z vrátenia podielov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	98	-
	<b>Spolu</b>	<b>98</b>	<b>-</b>

**e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 238	672
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 238</b>	<b>672</b>

**f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	132	125
2.	Záväzok za správu CP	261	254
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	249
4.	Záväzky z auditu	339	980
5.	Iné záväzky	113	1
	<b>Spolu</b>	<b>845</b>	<b>1 609</b>

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

**g) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	4	3
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Aktív, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a od 1. januára do 30. júna 2016 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	173 540	28 117
5.	Ostatné	26 026	23 696
	<b>Spolu</b>	<b>199 566</b>	<b>51 813</b>

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	72 958	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	5 282 006	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	-	Espe trailor fee
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	103	pohľadávka voči depozitárovi - daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>5 354 964</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 238	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	132	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	261	záväzkov za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>1 631</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	173 541	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	26 026	Espe trailor fee
<b>Výnosy celkom</b>		<b>199 571</b>	
Transakčné náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	30	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	311	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	31 358	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	788	depozitárske poplatky
		1 549	poplatok za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>34 036</b>	

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Aktiv, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2017**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	76 704	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	5 032 151	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	5 037	Espe trailor fee
<b>Aktíva celkom</b>		<b>5 113 892</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	672	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	125	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	254	záväzkov za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>1 051</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

<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>	6	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	111 699	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	58 393	Espe trailor fee
<b>Výnosy celkom</b>		<b>170 098</b>	
Transakčné náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	120	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 499	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	58 959	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 470	depozitárske poplatky
		2 919	poplatok za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>64 967</b>	

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

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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovný:

ŠIP A	30.6.2017		31.12.2016	
	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.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	500,00	0,10%	500,00	0
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>500</b>	<b>0,10%</b>	<b>500</b>	<b>0</b>

<sup>1)</sup> 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 30. júnu 2017 24,55 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 vlastnili 26,01 % 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.

<b>Popis</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hodnota podielového listu	0,010476	0,010139
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	3,32%	2,15%

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 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 30. júnu 2017.

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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>5 355 115</b>	<b>5 355 216</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	72 958	72 958
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	-	-
Podielové listy	5 282 006	5 282 005
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	152	253
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>1 820</b>	<b>2 083</b>
Závazky z vrátenia podielov	100	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 238	1 238
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	482	845
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>5 353 296</b>	<b>5 353 133</b>
Počet podielov	511 017 674	511 017 674
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	0,010476	0,010475

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>5 108 861</b>	<b>5 113 892</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	76 710	76 704
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	5 032 151	5 032 151
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	5 037
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>1 858</b>	<b>2 281</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	504	672
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 354	1 609
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>5 107 003</b>	<b>5 111 611</b>
Počet podielov	503 697 504	503 697 504
Cena podielového listu k 31. decemru 2016	0,010139	0,010148

**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 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 YOU INVEST ACTIVE (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 dób do splatností všetkých cash flow plynúcich 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, korporatívny 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*

Správcovská 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.
- 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 30. júnu 2017:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	72 958	-	-	72 958
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	5 282 005	-	-	5 282 005
Ostatný majetok	253	-	-	253
<b>Aktíva celkom</b>	<b>5 355 216</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 355 216</b>

Závazky z vrátenia podielov	(98)	-	-	(98)
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(1 238)	-	-	(1 238)
Ostatné záväzky	(845)	-	-	(845)
Vlastné imanie	(5 353 035)	-	-	(5 353 035)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(5 355 216)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 355 216)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

<i>Položka súvahy/mena</i>	<i>EURO</i>	<i>USD</i>	<i>Ostatné CM</i>	<i>Celkom</i>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	76 704	-	-	76 704
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	5 032 151	-	-	5 032 151
Ostatný majetok	5 037	-	-	5 037
<b>Aktíva celkom</b>	<b>5 113 892</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 113 892</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(672)	-	-	(672)
Ostatné záväzky	(1 609)	-	-	(1 609)
Vlastné imanie	(5 111 611)	-	-	(5 111 611)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(5 113 892)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 113 892)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júna 2016</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2017

LEI

5 4 9 3 0 0 S G S L V Z C 6 M 7 U 0 4 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna  
 mimoriadna  
 priebežná

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 1 7  
do 0 6 2 0 1 7

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 6  
do 1 2 2 0 1 6

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

I N Š T I T U C I O N Á L N Y I 2 , 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:

25. augusta 2017

Schválená dňa:

25. augusta 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Vlček  
Člen predstavenstva

<b>S Ú V A H A</b>				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.</b>				<b>S1105150088</b>
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
<b>Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.</b>				<b>35820705</b>
				Stav ku dňu
				<b>30.6.2017</b>
<b>veurách</b>				
Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>5903493</b>	<b>5625411</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	<b>5903493</b>	<b>5625411</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	5903493	5625411
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14		
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>557064</b>	<b>316914</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	<b>557064</b>	<b>316914</b>
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>		
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>6460557</b>	<b>5942325</b>
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>223685</b>	<b>118253</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>		
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	5141	4938
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>	216956	111492
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	1588	1823
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>6236872</b>	<b>5824072</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	6236872	5824072
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	412800	343931
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>6460557</b>	<b>5942325</b>



VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
otvoreného podielového fondu				
Názov podielového fondu alebo podfondu				ČKPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.				S1105150088
Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti				IČO
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.				35820705
				Stav ku dňu
				30.6.2017
v eurách				
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	138951	139133
1.1.	úroky	2	138951	139133
1.2./a.	výsledok zaistenia	3		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7		
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	267910	130484
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	175863	-21680
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	-135524	39465
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>447200</b>	<b>287402</b>
h.	Transakčné náklady	15		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	30	30
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>447170</b>	<b>287372</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>447170</b>	<b>287372</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	29817	28398
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	25		
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	26	4012	3948
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	541	359
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>412800</b>	<b>254667</b>

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

**Inštitucionálny I2, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017**

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

## A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I2, 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. Podielový fond bol vytvorený dňa 1. januára 2015 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 05. mája 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).

Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov vydaných štátmi, obchodnými spoločnosťami alebo finančnými inštitúciami denominovaných v lokálnych menách, najmä v CZK, resp. v EUR. Z regionálneho pohľadu sa jedná o emitentov z regiónu Strednej a východnej Európy.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v lokálnych menách. Iné menové expozície ako EUR správcovská spoločnosť zaisťuje do 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 30. júnu 2017:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, od 1.2.2016 so sídlom 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 30. júnu 2017, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 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 č. 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“).

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 a podielové listy, ktoré 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.

Podielové listy otvorených podielových fondov sa oceňujú súčinom počtu podielov a aktuálnej ceny podielu vyhlásenej správcovskou spoločnosťou k dátumu závierky. Ak k dátumu závierky nebola aktuálna cena podielu vyhlásená, na ocenenie otvoreného podielového listu sa použije posledná vyhlásená aktuálna cena podielu.

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 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 slovenskú menu

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávací 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 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.

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

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.

## 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

Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu pozostáva z dvoch častí:

- 1) Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. 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.

Odplata za správu fondu podľa písmena a) sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = NAV(t) \times 1,00\% / N$$

príčom 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 deponitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška odplaty deponitára fondu predstavuje 0,03% p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata deponitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata deponitárovi sa uhrádza mesačne, vždy k poslednému dňu kalendárneho mesiaca.
- 2) Denná odplata deponitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03\% / N$$

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 deponitára.

#### 13. 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.

#### 14. 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 (+)	152 442	580 706
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(33 860)	(65 824)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	212	286
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	122 141	1 809
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(307 342)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(541)	(944)
Závazky voči dodávateľom (+)	(247)	441
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Cistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>240 147</b>	<b>209 133</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 (+/-)	-	-
<b>Cistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
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>-</b>	<b>-</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>240 147</b>	<b>209 133</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>316 916</b>	<b>107 784</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>557 064</b>	<b>316 916</b>

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

**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>5 824 072</b>	<b>5 480 141</b>
a)	Počet podielov	5 263 000	5 263 000
b)	Hodnota jedného podielu	1,106584	1,041358
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	412 800	343 931
3.	Čistý rast/ pokles majetku z preceňovania	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>412 800</b>	<b>343 931</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>6 236 872</b>	<b>5 824 072</b>
a)	Počet podielov	5 263 000	5 263 000
b)	Hodnota jedného podielu	1,185141	1,106584

**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 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	5 903 493	5 625 411
	<b>Spolu</b>	<b>5 903 493</b>	<b>5 625 411</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	5 903 493	5 625 411
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 903 493</b>	<b>5 625 411</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.CZK.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		



LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

b.1.	nezaložené	5 903 493	5 625 411
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
<b>Spolu</b>		<b>5 903 493</b>	<b>5 625 411</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	-	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	5 903 493	5 625 411
2.2.	hypotekárne záložné listy	-	-
<b>Spolu</b>		<b>5 903 493</b>	<b>5 625 411</b>

#### b) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bežné účty	557 064	316 914
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	557 064	316 914
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
<b>Spolu</b>		<b>557 064</b>	<b>316 914</b>

#### c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	5 141	4 938
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
<b>Spolu</b>		<b>5 141</b>	<b>4 938</b>

#### d) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.6.2017	31.12.2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	216 956	111 492
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>216 956</b>	<b>111 492</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2017	31.12.2016
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	216 956	111 492
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>216 956</b>	<b>111 492</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	30.6.2017	31.12.2016
1.	Bez dodávky	216 956	111 492
	<b>Spolu</b>	<b>216 956</b>	<b>111 492</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-závazok	
		30.6.2017	31.12.2016	30.6.2017	31.12.2016
1.	Forwardy	-	-	-	-
2.	Swapy	216 956	111 492	5 109 489	5 180 772
	<b>Spolu</b>	<b>216 956</b>	<b>111 492</b>	<b>5 109 489</b>	<b>5 180 772</b>

#### e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2017	31.12.2016
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	154	143
2.	Záväzok za správu CP	527	527
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	907	1 153
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 588</b>	<b>1 823</b>

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

#### f) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2017	06/2016
1.	Bežné účty	19	8

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	138 932	139 125
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>138 951</b>	<b>139 133</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2017	06/2016
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	267 910	130 484
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>267 910</b>	<b>130 484</b>

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

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2017	06/2016
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	CZK	175 863	(21 680)
7.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>175 863</b>	<b>(21 680)</b>

#### i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2017	06/2016
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	(135 524)	39 465
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
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>(135 524)</b>	<b>39 465</b>

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

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2017 a k 31. decembru 2016 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2017	31.12.2016
1.	Interest rate swap-istina-rez	(6 401 285)	(6 592 875)
2.	IRS-NOM-PAY-banka-rez	(16 032 370)	(15 543 466)
3.	Interest rate swap-istina-rez	6 184 328	6 481 382
4.	IRS-NOM-REC-banka-rez	5 109 489	5 109 489
5.	Uspor.účet operácií s úrokovými nástrojmi-rez	11 139 837	10 545 470

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY****a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	557 064	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov
Ostatný majetok	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	iné pohľadávky
<b>Aktíva spolu</b>		<b>557 064</b>	
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	208 354	záväzky z vysporiadania burzových obchodov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	5 239	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	157	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	547	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>214 297</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	19	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(135 524)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>(135 505)</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	30	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	29 817	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	899	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 113	poplatky za správu
<b>Náklady spolu</b>		<b>33 860</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2016:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	316 914	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodov
Ostatný majetok	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	iné pohľadávky

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

<b>Aktíva spolu</b>		<b>316 914</b>	
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	111 492	záväzky z vysporiadania burzových obchodov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	4 938	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	143	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	527	záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>117 100</b>	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016:

<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>	25	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	11 396	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>11 421</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	61	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	57 805	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 729	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 230	poplatky za správu
<b>Náklady spolu</b>		<b>65 825</b>	

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.

#### b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 30. júnu 2017 jeden podielnik vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2016 jeden podielnik vlastnil 100 % 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.

<b>Popis</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hodnota podielového listu	1,185141	1,106584
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	7,10%	6,26%

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 30. júnu 2017.

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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 30. júnu 2017.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>6 460 557</b>	<b>6 460 557</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	557 064	557 064
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	5 903 493	5 903 493
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>223 158</b>	<b>223 685</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	5 141	5 141
Deriváty	216 956	216 956
Ostatné záväzky	1 061	1 588
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>6 237 399</b>	<b>6 236 872</b>
Počet podielov	5 263 000	5 263 000
Cena podielového listu k 30. júnu 2017	1,185141	1,185041

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2016 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2016:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>5 941 520</b>	<b>5 942 325</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	316 944	316 914
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	5 624 576	5 625 411
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>117 567</b>	<b>118 253</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 779	4 938
Deriváty	111 492	111 492
Ostatné záväzky	1 296	1 823
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>5 823 953</b>	<b>5 824 072</b>
Počet podielov	5 263 000	5 263 000
Cena podielového listu k 31. decembru 2016	1,106584	1,106606819

#### 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 v podielovom 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 udalostí – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o vyhlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie sa 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 ohrozi schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list,
- 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 prepisov,
- politické a právne riziko,
- 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,
- riziko inflácie.

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 vplyvujúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatnosti 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 fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny 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 predom 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 uskutočňujú forwardové nákupy EUR 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.

## g) Popis používania nových finančných nástrojov

S výnimkou derivátov uvedených v bode e) spoločnosť nepoužíva žiadne iné nové finančné nástroje.

## h) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť 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.
- 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.

System 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 30. júnu 2017:

Položka súvahy/mena	EUR	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	557 064	-	-	557 064
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	5 903 493	5 903 493
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva celkom</b>	<b>557 064</b>	<b>-</b>	<b>5 903 493</b>	<b>6 460 557</b>
Deriváty	(216 956)	-	-	(216 956)
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(5 141)	-	-	(5 141)
Ostatné záväzky	(1 588)	-	-	(1 588)
Vlastné imanie	(6 236 872)	-	-	(6 236 872)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(6 243 601)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 460 557)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2017</b>	<b>(5 686 537)</b>	<b>-</b>	<b>5 903 493</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2016:

Položka súvahy/mena	EUR	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	316 914	-	-	316 914
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	5 625 411	5 625 411
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-



LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

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

Inštitucionálny I2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2017

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva celkom</b>	<b>316 914</b>	-	<b>5 625 411</b>	<b>5 942 325</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(4 938)	-	-	(4 938)
Deriváty	(111 492)	-	-	(111 492)
Ostatné záväzky	(1 823)	-	-	(1 823)
Vlastné imanie	(5 824 072)	-	-	(5 824 072)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(5 942 325)</b>	-	-	<b>(5 942 325)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2016</b>	<b>(5 625 411)</b>	-	<b>5 625 411</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 25. augusta 2017 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.