ASSET MANAGEMENT
SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, správ. spol., a. s.

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom v podielových fondoch k 30.06.2015

ERSTE
Asset Management

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom v podielových fondoch k 30.06.2015

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 2015 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 30.06.2015:

Názov fondu	Oficiálna stránka	Použitá skratka v správe
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Euro Plus Fond	SPORO Euro Plus Fond	SEPF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Eurový dlhopisový fond	SPORO Eurový dlhopisový fond	SEDF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio	SPORO Aktívne portfólio	SAP
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Globálny akciový fond	SPORO Globálny akciový fond	SGAF
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1	SPORO Inštitucionálny I1	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	SPORO Fond maximalizovaných výnosov	SFMV
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu	SPORO Privátny fond peňažného trhu	SPFPT
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov	SPORO Privátny fond pravidelných výnosov	SPFPV
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov	SPORO Bankový fond pravidelných výnosov	SPFBV
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie	SPORO Svetové akcie	SFSA
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2	SPORO Privátny fond pravidelných výnosov 2	SPFPV-2
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11	SPORO Privátny P 11	SP-11
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP KLASIK	ŠIP KLASIK	ŠIP K
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP BALANS	ŠIP BALANS	ŠIP B
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP AKTÍV	ŠIP AKTIV	ŠIP A
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2	SPORO Inštitucionálny I2	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.

1. Stav majetku

Stav majetku k 30.06.2015 (v EUR)	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT	SPFPV
a) Prevoditeľné cenné papiere	177 906 407	178 508 366	171 481 160	17 420 529	33 942 855	11 352 026	45 120 877	1 754 494	4 160 389
1) Akcie	0	0	0	0	0	946 926	42 104 746	0	0
2) Dlhopisy	154 988 039	169 659 340	0	0	8 384 521	162 480	0	1 754 494	0
3) Iné cenné papiere	22 918 368	8 849 026	171 481 160	17 420 529	25 558 334	10 242 620	3 016 131	0	4 160 389
b) nástroje peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Účty v bankách	120 411 937	42 371 101	4 903 294	2 972 733	2 169 387	1 415 548	3 955 217	59 429 905	1 031
1) Bežné účty	1 524 953	1 475 959	4 903 294	2 972 733	2 169 387	1 415 548	3 955 217	1 958 699	1 031
2) vkladové účty	118 886 984	40 895 142	0	0	0	0	0	57 471 206	0
d) Iný majetok	0	444	21 114	19 008	12 286	238	1 179 252	0	0
e) celková hodnota majetku	298 318 344	220 879 911	176 405 568	20 412 270	36 124 528	12 767 812	50 255 346	61 184 399	4 161 420
f) záväzky	146 222	140 960	377 645	368 107	7 391	26 619	1 534 572	156 293	2 177
g) Čistá hodnota majetku	298 172 122	220 738 951	176 027 923	20 044 163	36 117 137	12 741 193	48 720 774	61 028 106	4 159 243

Stav majetku k 30.06.2015 (v EUR)	SBFPV	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	SI2F
a) Prevoditeľné cenné papiere	4 077 183	1 461 819	3 350 918	3 382 486	131 215 858	16 331 444	4 220 226	5 365 699
1) Akcie	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Dlhopisy	4 077 183	0	3 339 534	3 382 486	0	0	0	0
3) Iné cenné papiere	0	1 461 819	11 384	0	131 215 858	16 331 444	4 220 226	5 365 699
b) nástroje peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Účty v bankách	920 346	1 146	74 257	148 712	1 775 329	117 730	17 512	145 956
1) Bežné účty	194 634	1 146	74 257	148 712	1 775 329	117 730	17 512	145 956
2) vkladové účty	725 712	0	0	0	0	0	0	0
d) Iný majetok	3 139	585	8	0	0	0	0	0
e) celková hodnota majetku	5 000 668	1 463 550	3 425 183	3 531 198	132 991 187	16 449 174	4 237 738	5 511 655
f) záväzky	27 619	1 744	3 729	1 892	419 370	55 437	2 437	116 903
g) Čistá hodnota majetku	4 973 049	1 461 806	3 421 454	3 529 306	132 571 817	16 393 737	4 235 301	5 394 752

Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)

Názov fondu	Počet podielov v obehu
SEPF	6 433 072 997
SEDF	4 225 487 110
SAP	4 171 876 389
SGAF	455 281 844
SI1F	964 963 700
SRF	382 952 774
SFMV	1 258 206 240
SPFPT	1 636 227 931
SPFPV	127 571 613
SBFPV	449 240 218
SFSA	107 992 924
SPFPV-2	318 864 478
SP-11	292 886 583
ŠIP K	12 982 096 600
ŠIP B	1 604 120 688
ŠIP A	412 879 258
SI2F	5 263 000

2. Čistá hodnota podielu (v EUR)

Názov fondu	Čistá hodnota podielu
SEPF	0,04635
SEDF	0,05224
SAP	0,04219
SGAF	0,04403
SI1F	0,03743
SRF	0,03327
SFMV	0,03872
SPFPT	0,03730
SPFPV	0,03260
SBFPV	0,01107
SFSA	0,01354
SPFPV-2	0,01073
SP-11	0,01205
ŠIP K	0,01021
ŠIP B	0,01022
ŠIP A	0,01026
SI2F	1,02503

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

Druh cenného papiera	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT	SPFPV
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	154 988 039	169 659 340	0	0	8 384 521	162 480	0	1 754 494	0
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0	0	0	0	0	946 926	42 104 746	0	0
Prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0	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	0
Ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0	0	0	7 303	0	0	216 723	0	0
Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	22 918 368	8 849 026	171 481 160	17 420 529	25 558 334	10 242 620	3 016 131	0	4 160 389
Iný majetok	0	444	21 114	19 008	12 286	238	43 181	0	0
Celkom	**177 906 407**	**178 508 810**	**171 502 274**	**17 446 840**	**33 955 141**	**11 352 264**	**45 380 781**	**1 754 494**	**2 951 214**

Druh cenného papiera	SBFPV	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	SI2F
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	4 077 183	0	3 339 534	3 382 486	0	0	0	5 365 699
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	3 139	0	0	0	0	0	0	0
Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0	1 461 819	11 384	0	131 215 858	16 331 444	4 220 226	0
Iný majetok	3 139	585	8	0	0	0	0	0
Celkom	**5 339 582**	**862 878**	**3 852 849**	**3 605 127**	**48 337 935**	**9 128 138**	**1 715 198**	**5 365 699**

Členenie portfólia cenných papierov podľa hospodárskych sektorov:

Názov fondu	Štátny	Finančný	Korporátny	Spolu
SEPF	22 899 267	147 370 571	7 636 570	**177 906 407**
SEDF	50 745 513	109 577 034	18 185 819	**178 508 366**
SAP	0	171 481 160	0	**171 481 160**
SGAF	0	17 420 529	0	**17 420 529**
SI1F	852 001	29 736 475	3 354 379	**33 942 855**
SRF	0	10 405 101	946 925	**11 352 026**
SFMV	0	10 531 448	34 589 430	**45 120 877**
SPFPT	0	1 754 494	0	**1 754 494**
SPFPV	0	4 160 389	0	**4 160 389**
SBFPV	157 207	2 394 315	1 525 662	**4 077 183**
SFSA	0	1 461 819	0	**1 461 819**
SPFPV-2	0	3 350 918	0	**3 350 918**
SP-11	967 997	611 099	1 803 389	**3 382 486**
ŠIP K	0	131 215 858	0	**131 215 858**
ŠIP B	0	16 331 444	0	**16 331 444**
ŠIP A	0	4 220 226	0	**4 220 226**
SI2F	0	5 365 699	0	**5 365 699**

Členenie portfólia cenných papierov podľa jednotlivých mien:

Názov fondu	EUR	USD	Ostatné	Spolu
SEPF	175 539 725	0	2 366 682	**177 906 407**
SEDF	170 478 445	5 663 239	2 366 682	**178 508 366**
SAP	171 481 160	0	0	**171 481 160**
SGAF	15 148 745	696 200	1 575 583	**17 420 529**
SI1F	33 942 855	0	0	**33 942 855**
SRF	11 352 026	0	0	**11 352 026**
SFMV	9 721 261	18 725 555	16 674 062	**45 120 877**
SPFPT	1 754 494	0	0	**1 754 494**
SPFPV	4 160 389	0	0	**4 160 389**
SBFPV	4 077 183	0	0	**4 077 183**
SFSA	1 461 819	0	0	**1 461 819**
SPFPV-2	3 350 918	0	0	**3 350 918**
SP-11	3 382 486	0	0	**3 382 486**
ŠIP K	131 215 858	0	0	**131 215 858**
ŠIP B	16 331 444	0	0	**16 331 444**
ŠIP A	4 220 226	0	0	**4 220 226**
SI2F	0	0	5 365 699	**5 365 699**

Členenie portfólia cenných papierov podľa regiónu emitenta:

Názov fondu	SR	Eurozóna	Európa	Severná Amerika	Ostatné	Spolu
SEPF	62 377 054	55 856 405	49 597 423	0	10 075 525	**177 906 407**
SEDF	65 754 575	53 686 538	41 994 941	1 802 477	15 269 835	**178 508 366**
SAP	58 632 980	112 848 180	0	0	0	**171 481 160**
SGAF	11 728 685	5 691 843	0	0	0	**17 420 529**
SI1F	12 255 758	19 098 568	2 263 281	325 247	0	**33 942 855**
SRF	3 278 687	8 073 339	0	0	0	**11 352 026**
SFMV	3 016 131	6 705 130	7 356 472	21 905 525	6 137 620	**45 120 877**
SPFPT	0	1 754 494	0	0	0	**1 754 494**
SPFPV	0	4 160 389	0	0	0	**4 160 389**
SBFPV	417 599	1 950 673	1 224 297	484 615	0	**4 077 183**
SFSA	914 091	547 727	0	0	0	**1 461 819**
SPFPV-2	11 384	3 339 534		0	0	**3 350 918**
SP-11	291 005	1 732 387	748 332	417 352	193 410	**3 382 486**
ŠIP K	0	131 215 858	0	0	0	**131 215 858**
ŠIP B	0	16 331 444	0	0	0	**16 331 444**
ŠIP A	0	4 220 226	0	0	0	**4 220 226**
SI2F	0	0	5 365 699	0	0	**5 365 699**

Členenie portfólia cenných papierov podľa percentuálneho podielu na majetku:

	SEPF Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Dlhopis	SID BANKA EXPORT FRN 03/2016	AT0000A0ZZD8	EUR	1,20
Dlhopis	CLN ERSTE FRN 20-09-2017 EUR	AT0000A178A6	EUR	1,16
Dlhopis	FRN RAIFFEISEN BNK INT 09/16 EUR	AT000B013420	EUR	0,99
Dlhopis	RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR	AT000B013529	EUR	1,14
Dlhopis	VAR HGB 21.12.15 EUR	HU0000402615	EUR	1,69
Dlhopis	REP OF HUNGARY VAR 05-2016 EUR	HU0000402664	EUR	2,05
Dlhopis	3.250 INTESA SANPAOLO 12/16 EUR	IT0004866361	EUR	0,70
Dlhopis	FRN+55 UNICREDIT SPA 31.1.17 EUR	IT0004988538	EUR	0,51
Dlhopis	POLAND ZERO 25/01/2016 PLN	PL0000107587	PLN	0,79
Dlhopis	MBANK HIPOTECZ. FRN 15/02/18 EUR	PLRHNHP00359	EUR	1,20
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2015 3.10 EUR	SK4120007360	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FLOAT2 2015 EUR6M+100	SK4120007378	EUR	0,17
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2015 2.65 EUR	SK4120007535	EUR	0,02
Dlhopis	DLHOPIS SLSP COMB 2015 EUR	SK4120007568	EUR	0,00
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2015 EUR	SK4120007675	EUR	0,15
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2016 EUR	SK4120007733	EUR	0,03

Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2016 EUR	SK4120008020	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2016 EUR	SK4120008186	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2016 EUR	SK4120008269	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2016 EUR	SK4120008319	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2016 EUR	SK4120008327	EUR	0,01
Dlhopis	VOLKSBANK FRN 08/08/15 EUR	SK4120008681	EUR	1,01
Dlhopis	VOLKSBANK FRN 26/11/15 EUR	SK4120008889	EUR	2,17
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2015 EUR	SK4120009275	EUR	0,87
Dlhopis	TATRA BAN FIX 1.25 19/05/17 EUR	SK4120009705	EUR	1,37
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2016 EUR	SK4120009796	EUR	1,89
Dlhopis	HZL SLSP FLOAT1 11/02/2019 EUR	SK4120010513	EUR	1,08
Dlhopis	HZL SKSP FIX5 2018	SK4120010547	EUR	5,05
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR	SK4120010604	EUR	2,69
Dlhopis	HZL UNICR 01 0.400 25/05/17 EUR	SK4120010760	EUR	2,02
Dlhopis	MOL HUNG OIL&GAS 3.875 10/15 EUR	XS0231264275	EUR	0,06
Dlhopis	4.625 MACEDONI 08.12.15 EUA0GKXH	XS0238022445	EUR	0,09
Dlhopis	ERSTE BANK VAR 07/19/17	XS0260783005	EUR	4,81
Dlhopis	FRN BA.INTESA 09.05.16 EUR	XS0353374233	EUR	1,18
Dlhopis	REP OF MONTENEGRO 7.875 2015 EUR	XS0541470075	EUR	0,08
Dlhopis	CLN ERSTE 5.30 2015 EUR	XS0546741553	EUR	0,35
Dlhopis	6.000 BOSPW 11.05.16 EURA1GRAA	XS0626282783	EUR	1,76
Dlhopis	HUNGARIAN DEVEL B 5.875 2016 EUR	XS0632248802	EUR	1,41
Dlhopis	CESKE DRAHY 4.5% 24/6/2016 EUR	XS0641963839	EUR	2,50
Dlhopis	4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	XS0802005289	EUR	2,97
Dlhopis	2.750 BREBAN 12/10/15 EUR	XS0841882128	EUR	1,03
Dlhopis	FRN ISPIM 29/07/15 EUR A1HFHN	XS0880279491	EUR	0,50
Dlhopis	FRN EG SLOVAK REP CLN 12-18 EUR	XS0880932917	EUR	1,70
Dlhopis	FRN VAKIFLAR BANKASI 06/16 EUR	XS1063444001	EUR	2,37
Dlhopis	FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR	XS1183611059	EUR	1,01
Podielový list	ESPA BOND DANUBIA-VT	AT0000673199	EUR	3,45
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	4,23

	SEDF Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Dlhopis	SID BANKA EXPORT FRN 03/2016	AT0000A0ZZD8	EUR	0,46
Dlhopis	3.18 ERSTE CLN SLOVAKIA 03/2021	AT0000A15997	EUR	1,45
Dlhopis	CLN ERSTE FRN 20-09-2017 EUR	AT0000A178A6	EUR	0,67
Dlhopis	1.89 CESKE DRAHY AS 03.06.22 EUR	AT0000A1ERH9	EUR	0,89
Dlhopis	FRN RAIFFEISEN BNK INT 09/16 EUR	AT000B013420	EUR	0,89
Dlhopis	RAIF BNK INTL FLT 27.07.2017 EUR	AT000B013529	EUR	1,01
Dlhopis	VAR HGB 21.12.15 EUR	HU0000402615	EUR	0,69
Dlhopis	REP OF HUNGARY VAR 05-2016 EUR	HU0000402664	EUR	1,39
Dlhopis	POLAND ZERO 25/01/2016 PLN	PL0000107587	PLN	1,07
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 214 4% 2020 EUR	SK4120007204	EUR	2,66
Dlhopis	DLHOPISY IDC HOLDING 2016 EUR	SK4120007345	EUR	0,83
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2015 3.10 EUR	SK4120007360	EUR	0,21

Dlhopis	HZL SLSP FLOAT2 2015 EUR6M+100	SK4120007378	EUR	0,46
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2015 2.65 EUR	SK4120007535	EUR	0,00
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 216 4.35 2025 EUR	SK4120007543	EUR	1,79
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2015 EUR	SK4120007675	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2016 EUR	SK4120007733	EUR	0,02
Dlhopis	TATRA BAN FIX 3.750 22/09/16 EUR	SK4120008012	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2016 EUR	SK4120008020	EUR	0,00
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2016 EUR	SK4120008186	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2016 EUR	SK4120008269	EUR	0,00
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2016 EUR	SK4120008319	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2016 EUR	SK4120008327	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2017 EUR	SK4120008533	EUR	0,17
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2017 EUR	SK4120008582	EUR	0,37
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,80
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2017 EUR	SK4120008830	EUR	0,71
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 223 3.37 2024 EUR	SK4120008871	EUR	0,82
Dlhopis	VOLKSBANK FRN 26/11/15 EUR	SK4120008889	EUR	0,90
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,11
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,10
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	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,04
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,03
Dlhopis	3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR	SK4120009762	EUR	1,97
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2018 EUR	SK4120009861	EUR	0,93
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2022 EUR	SK4120009895	EUR	0,47
Dlhopis	HZL CSOB XXII 1.2 30/05/2018 EUR	SK4120010026	EUR	2,32
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE 2019 EUR	SK4120010166	EUR	0,66
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,02
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	1,38
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 228 1.375 2027EUR	SK4120010430	EUR	1,34
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2022 EUR	SK4120010489	EUR	1,10
Dlhopis	HZL SKSP FIX5 2018	SK4120010547	EUR	2,27
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE SK II 2020 EUR	SK4120010554	EUR	0,91
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 82 FLT 2018 EUR	SK4120010604	EUR	2,72
Dlhopis	HZL UNICR 01 0.400 25/05/17 EUR	SK4120010760	EUR	1,82
Dlhopis	HZL CSOB 0.4 26/06/2020 EUR	SK4120010869	EUR	0,90
Dlhopis	MOL HUNG OIL&GAS 3.875 10/15 EUR	XS0231264275	EUR	0,22
Dlhopis	4.5 EESTI 18.11.10 EUR A0GJK4	XS0235372140	EUR	0,81

Dlhopis	4.625 MACEDONI 08.12.15 EUA0GKXH	XS0238022445	EUR	0,35
Dlhopis	4.500 GOLDSAC 30.01.17 EURA0LL07	XS0284727814	EUR	0,34
Dlhopis	REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2	XS0327304001	EUR	2,57
Dlhopis	LATVIA GVT 5.5 05/03/2018 EUR	XS0350977244	EUR	1,31
Dlhopis	TELEKOM SLOVENIJE 4.875 2016 EUR	XS0473928371	EUR	0,19
Dlhopis	MOL HUNG OIL&GAS 5.875 04/17 EUR	XS0503453275	EUR	0,25
Dlhopis	REP OF MONTENEGRO 7.875 2015 EUR	XS0541470075	EUR	0,07
Dlhopis	CLN ERSTE 5.30 2015 EUR	XS0546741553	EUR	0,95
Dlhopis	4.500 MORGAN 23.02.16 EUR MS0J9Z	XS0594515966	EUR	0,47
Dlhopis	ERSTE GROUP BK 4.25 2011 EUR	XS0616431689	EUR	0,42
Dlhopis	6.000 BOSPW 11.05.16 EURA1GRAA	XS0626282783	EUR	0,55
Dlhopis	HUNGARIAN DEVEL B 5.875 2016 EUR	XS0632248802	EUR	1,43
Dlhopis	ROMANIA GVT 5.25 17/06/2016 EUR	XS0638742485	EUR	0,24
Dlhopis	CESKE DRAHY 4.5% 24/6/2016 EUR	XS0641963839	EUR	0,70
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	0,52
Dlhopis	5.750 POLSKI 20.10.16 EUR A1GWF5	XS0693163874	EUR	0,35
Dlhopis	5.000 BKINTESA 28.02.17 EUR	XS0750763806	EUR	0,25
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	0,51
Dlhopis	4.50 KBC IFIMA 27.03.17 EUR	XS0764303490	EUR	0,12
Dlhopis	ERSTE GROUP BK 03/2017 3.375 EUR	XS0765299655	EUR	0,33
Dlhopis	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	XS0794226141	EUR	0,20
Dlhopis	4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	XS0802005289	EUR	3,01
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	0,72
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	0,80
Dlhopis	2.750 BREBAN 12/10/15 EUR	XS0841882128	EUR	0,35
Dlhopis	3.2 EG SLOVAK REP CLN 12-20 EUR	XS0881401763	EUR	1,45
Dlhopis	2.000 EIBKOR 30.04.20 EUR A1HKBK	XS0925003732	EUR	0,48
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	2,11
Dlhopis	2.875 ZAPSK ENERG 14/10/2018 EUR	XS0979598207	EUR	0,78
Dlhopis	FIX 4 ZAPSK ENERG 14/10/2023 EUR	XS0979598462	EUR	0,64
Dlhopis	4.250 BULENR 07.11.18 EUR	XS0989152573	EUR	0,46
Dlhopis	LATVIA GVT 2.625 21/01/2021 EUR	XS1017763100	EUR	0,67
Dlhopis	2.324 PKOBP 23.01.19 EUR	XS1019818787	EUR	0,71
Dlhopis	3.375 LITHUANIA 22.01.24 EUR	XS1020300288	EUR	0,27
Dlhopis	2.875 ISRAEL 29.01.24 EUR	XS1023541847	EUR	1,01
Dlhopis	YAPI KER BNK FIX 5.125 10/19 USD	XS1028938915	USD	0,42
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	0,91
Dlhopis	SID BANKA EXPORT 04/17 2.25% EUR	XS1056813303	EUR	0,24
Dlhopis	FRN VAKIFLAR BANKASI 06/16 EUR	XS1063444001	EUR	1,37
Dlhopis	5.375 REP OF MONTENEGRO 20/05/19	XS1069342407	EUR	0,09
Dlhopis	TURKIYE HALK BANK 4.75 06/19 US	XS1069383856	USD	0,21
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	0,05
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	0,83
Dlhopis	3.500 VAKBN 17.06.19 EUR A1ZKSP	XS1077629225	EUR	1,14
Dlhopis	ING 1.250 13/12/2019 EUR	XS1080078428	EUR	1,62
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	1,21

Dlhopis	2.125 LITHUANIA 29.10.2026 EUR	XS1130139667	EUR	0,24
Dlhopis	ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL	XS1143333109	USD	1,94
Dlhopis	FRN CHINA DEV BNK HK 6/02/18 EUR	XS1183611059	EUR	0,91
Dlhopis	0.625 UNICZ 30.04.20 EUR	XS1225180949	EUR	1,34
Podielový list	ESPA BOND DANUBIA-VT	AT0000673199	EUR	1,63
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFIN IS EUR	LU0306115196	EUR	0,85
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	1,53

	SAP Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Podielový list	ESPA BOND EURO CORPORATE	AT0000658968	EUR	7,08
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE VT	AT0000658976	EUR	28,32
Podielový list	ESPA BOND EURO-RENT-VT	AT0000673272	EUR	44,40
Podielový list	ESPA BOND EUROPE-HI YIELD-VT	AT0000673280	EUR	39,01
Podielový list	ESPA BOND EMERGING MKTS-VT	AT0000673306	EUR	10,39
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	AT0000673314	EUR	14,06
Podielový list	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	AT0000A00GK1	EUR	7,14
Podielový list	ESPA BOND BRIK-CORP. (VT)	AT0000A05HS1	EUR	12,11
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH Y.VTA	AT0000A09SJ9	EUR	27,41
Podielový list	ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA	AT0000A0AUG5	EUR	42,95
Podielový list	ESPA EU GOV BOND T 1851 VA OPEN	AT0000A0K2D2	EUR	22,78
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	22,78
Podielový list	AM SLSP EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	22,78
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	22,78
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	22,78

	SGAF Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	AT0000673314	EUR	16,75
Podielový list	INVESCO PRC EQUITY-A	IE0003583568	USD	0,59
Podielový list	INVESCO KOREAN EQUITY-C	IE0003713199	USD	1,60
Podielový list	UBS LUX EQTY-CANADA-P CAD	LU0043389872	CAD	2,76
Podielový list	DEXIA EQUITIES L-AUSTRALIA-I	LU0133348622	AUD	4,96
Podielový list	PARVEST EQUITY INDIA CAP USD	LU0823429237	USD	1,22
Podielový list	AM SLSP EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	11,99
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	14,30
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	16,96
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	14,21

	SI1F Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Dlhopis	TATRA BAN FIX 3.75 31/03/16 EUR	SK4120007709	EUR	0,86
Dlhopis	TATRA BAN FIX 3.875 14/10/18 EUR	SK4120008145	EUR	1,41
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2016 EUR	SK4120008319	EUR	0,86

Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2017 EUR	SK4120008533	EUR	0,88
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2017 EUR	SK4120008582	EUR	0,73
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,09
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,29
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,15
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,08
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,07
Dlhopis	4.500 GOLDSAC 30.01.17 EURA0LL07	XS0284727814	EUR	0,90
Dlhopis	REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2	XS0327304001	EUR	2,36
Dlhopis	6.000 BOSPW 11.05.16 EURA1GRAA	XS0626282783	EUR	1,02
Dlhopis	CESKE DRAHY 4.5% 24/6/2016 EUR	XS0641963839	EUR	0,72
Dlhopis	5.750 POLSKI 20.10.16 EUR A1GWF5	XS0693163874	EUR	1,66
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	2,36
Dlhopis	4.50 KBC IFIMA 27.03.17 EUR	XS0764303490	EUR	0,75
Dlhopis	ERSTE GROUP BK 03/2017 3.375 EUR	XS0765299655	EUR	0,88
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	1,89
Dlhopis	2.750 BREBAN 12/10/15 EUR	XS0841882128	EUR	0,71
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,92
Dlhopis	2.875 ZAPSK ENERG 14/10/2018 EUR	XS0979598207	EUR	1,20
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	1,46
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	0,97
Podielový list	ESPA BOND DANUBIA-VT	AT0000673199	EUR	2,24
Podielový list	ESPA BOND EURO-RENT-VT	AT0000673272	EUR	2,02
Podielový list	ERSTE RESPONSIBLE BOND EUR FRA	AT0000686084	EUR	1,95
Podielový list	ESPA BOND EURO-TREND (VT)	AT0000A0MPM8	EUR	5,43
Podielový list	ISHARES MARKIT IBOXX EU CORP BND	IE0032523478	EUR	4,09
Podielový list	ISHARES SP 500 EUR HEDGED ETF	IE00B3ZW0K18	EUR	4,83
Podielový list	ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGD ETF	IE00B42Z5J44	EUR	0,96
Podielový list	ISHSV-MSCI WRD EUR H.UCITS ETF	IE00B441G979	EUR	3,90
Podielový list	ISHARES CORE EURO GOVER BOND ETF	IE00B4WXJJ64	EUR	5,31
Podielový list	ISHARES GL CORP BOND HEDGED EUR	IE00B9M6SJ31	EUR	2,05
Podielový list	HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	EUR	12,12
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	25,86

	SRF Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Akcia	UNIBAIL-RODAMCO SE EU PAR	FR0000124711	EUR	7,42
Dlhopis	HZL SLSP FIX 2021 Y	SK4120005927	EUR	1,27
Podielový list	ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT	AT0000613617	EUR	0,61
Podielový list	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	EUR	0,33
Podielový list	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	EUR	0,13
Podielový list	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	EUR	19,41
Podielový list	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	EUR	4,18
Podielový list	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	EUR	11,61
Podielový list	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	EUR	5,96
Podielový list	FTSE EPRA EU THEAMEASY UCITS ETF	LU0246033426	EUR	5,31

Podielový list	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	EUR	8,28
Podielový list	AM SLSP EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	6,53
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	2,05
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	15,83

	SFMV Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Akcia	AUST AND NZ BANKING GROUP AU ASX	AU000000ANZ3	AUD	1,36
Akcia	COMMONWEALTH BANK OF AUST AU ASX	AU000000CBA7	AUD	1,36
Akcia	SOUTH32 LTD	AU000000S320	GBP	0,10
Akcia	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AU000000WPL2	AUD	1,91
Akcia	BANK OF NOVA SCOTIA CA TSE	CA0641491075	CAD	1,51
Akcia	CAN IMPERIAL BK OF COMMER CA TSE	CA1360691010	CAD	1,44
Akcia	RESTAURANT BRANDS INTERN CAD	CA76131D1033	CAD	1,84
Akcia	ROYAL BANK OF CANADA CA TSE	CA7800871021	CAD	1,51
Akcia	SIEMENS AG-REG EU ETR	DE0007236101	EUR	1,73
Akcia	ADIDAS AG EU ETR	DE000A1EWWW0	EUR	1,98
Akcia	ENAGAS SA EU MAD	ES0130960018	EUR	1,68
Akcia	INDITEX SA EUR	ES0148396007	EUR	2,34
Akcia	TOTAL SA EU PAR	FR0000120271	EUR	1,57
Akcia	TOTAL SA CHO DVD RIGHT 06/15 EUR	FR0012726487	EUR	0,02
Akcia	ABERDEEN ASSET MGMT PLC GB LON	GB0000031285	GBP	1,70
Akcia	BHP BILLITON PLC GB LON	GB0000566504	GBP	1,40
Akcia	PEARSON PLC GB LON	GB0006776081	GBP	1,58
Akcia	ASTRAZENECA PLC SEK STO	GB0009895292	GBP	1,83
Akcia	ANGLO AMERICAN PLC GB LON	GB00B1XZS820	GBP	1,25
Akcia	ROCHE HOLDING AG	CH0012032048	CHF	1,44
Akcia	GEBERIT AG-REG CH SWX	CH0030170408	CHF	1,71
Akcia	TERNA SPA EU TAA	IT0003242622	EUR	1,82
Akcia	KOMATSU LTD JP TKS	JP3304200003	JPY	1,49
Akcia	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTR JP TKS	JP3407400005	JPY	1,78
Akcia	SEKISUI CHEMICAL CO LTD JPY	JP3419400001	JPY	2,07
Akcia	HOYA CORP JP TKS	JP3837800006	JPY	2,20
Akcia	RELX NV 4495 EUR AMS	NL0006144495	EUR	2,17
Akcia	STATOILHYDRO ASA	NO0010096985	NOK	2,21
Akcia	HENNES & MAURITZ AB-B SHS SE STO	SE0000106270	SEK	1,38
Akcia	APPLIED MATERIALS INC US NAS	US0382221051	USD	1,92
Akcia	BECTON DICKINSON AND CO US NYS	US0758871091	USD	2,39
Akcia	CBOE HOLDINGS INC.	US12503M1080	USD	1,97
Akcia	CISCO SYSTEM INC	US17275R1023	USD	2,27
Akcia	COLGATE-PALMOLIVE CO US NYS	US1941621039	USD	2,03
Akcia	ECOLAB INC US NYS	US2788651006	USD	2,10
Akcia	FRANKLIN RESOURCES INC US NYS	US3546131018	USD	1,83
Akcia	GOLDMAN SACHS GROUP INC US NYS	US38141G1040	USD	2,11
Akcia	HALYARD HEALTH INC	US40650V1008	USD	0,10
Akcia	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	US4592001014	USD	2,16

Akcia	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	USD	1,86
Akcia	KIMBERLY-CLARK CORP US NYS	US4943681035	USD	2,01
Akcia	PATTERSON COS INC US NAS	US7033951036	USD	2,23
Akcia	POLARIS INDUSTRIES INC	US7310681025	USD	2,22
Akcia	PRAXAIR INC US NYS	US74005P1049	USD	2,10
Akcia	QUALCOMM INC US NAS	US7475251036	USD	1,70
Akcia	STATE STREET CORP US NYS	US8574771031	USD	1,94
Akcia	SYMANTEC CORP US NAS	US8715031089	USD	2,00
Akcia	3M CO US NYS	US88579Y1010	USD	2,21
Podielový list	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU Y	SK3110000385	EUR	0,06

	SPFPT Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Dlhopis	FRN DEXIA CREDIT LOCAL 05/16 EUR	XS1070704603	EUR	2,87

	SPFPV Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Podielový list	ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	AT0000A1DD97	EUR	99,98

	SBFPV Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Dlhopis	BK POPOL MILANO 4.75 03/16 EUR	IT0004701568	EUR	3,13
Dlhopis	4.0 INTESA SANPAOLO SPA 2016 EUR	IT0004814973	EUR	4,12
Dlhopis	DLHOPISY IDC HOLDING 2016 EUR	SK4120007345	EUR	4,29
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2016 EUR	SK4120007733	EUR	1,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2016 EUR	SK4120008020	EUR	1,26
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2016 EUR	SK4120008269	EUR	1,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2016 EUR	SK4120008319	EUR	0,79
Dlhopis	PEMEX MASTER 6.375 08/2016 EUR	XS0197620411	EUR	2,24
Dlhopis	3.950 CRDIT 01.02.16 EUR A0GL9Z	XS0241369577	EUR	3,09
Dlhopis	WENDEL SA 4.875 2016 EUR	XS0253989635	EUR	6,27
Dlhopis	ROYAL BK SCOTL 4.25 05/16 EUR	XS0254035768	EUR	7,28
Dlhopis	4.500 GOLDSAC 23.05.16 EURA0GSR0	XS0255244112	EUR	2,09
Dlhopis	BERTELSMANN 4.75 26/9/2016 EUR	XS0268583993	EUR	1,09
Dlhopis	WELLS FARGO 4.125 11/2016 EUR	XS0273766732	EUR	2,16
Dlhopis	TELECOM ITALIA 8.25 3/2016 EUR	XS0418508924	EUR	2,15
Dlhopis	ARCELORMITTAL 9.375 3/6/2016 EUR	XS0431928414	EUR	4,38
Dlhopis	BK OF AMERICA 7 06/2016 EUR	XS0433130456	EUR	3,20
Dlhopis	LLOYDS BANK PLC 6.375 6/16 EUR	XS0435070288	EUR	7,01
Dlhopis	DT LUFTHANSA AG 6.5 2016 EUR	XS0438813536	EUR	2,25
Dlhopis	ABENGOA ESP 8.5 03/2016 EUR	XS0498817542	EUR	3,18
Dlhopis	ERSTE GROUP BK 4.25 2011 EUR	XS0616431689	EUR	2,08
Dlhopis	6.000 BOSPW 11.05.16 EURA1GRAA	XS0626282783	EUR	4,73
Dlhopis	HUNGARIAN DEVEL B 5.875 2016 EUR	XS0632248802	EUR	4,94

Dlhopis	ROMANIA GVT 5.25 17/06/2016 EUR	XS0638742485	EUR	3,14
Dlhopis	CESKE DRAHY 4.5% 24/6/2016 EUR	XS0641963839	EUR	4,66

	SFSA Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	AT0000673314	EUR	1,27
Podielový list	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	AT0000A00GK1	EUR	2,09
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFIN IS EUR	LU0306115196	EUR	0,53
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	16,12

	SPFPV-2 Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Dlhopis	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	XS0794226141	EUR	99,00
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	SK3110000377	EUR	0,33

	SP-11 Podiel na majetku			Podiel
Druh CP	Názov	ISIN	Mena	v %
Dlhopis	5.625 HELFIN 04.01.18 EUR A0TKUU	DE000A0TKUU3	EUR	2,39
Dlhopis	ABERTIS INFRAE 5.125 2017 EUR	ES0211845211	EUR	3,09
Dlhopis	6.750 WENDEL 20.04.18 EUR A1GP86	FR0011036979	EUR	3,33
Dlhopis	AREVA 4.625 05/10/2017 EUR	FR0011125442	EUR	3,05
Dlhopis	5.125 ARRFP 18.01.18 EUR	FR0011182930	EUR	3,22
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2016 EUR	SK4120008186	EUR	0,27
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,30
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,90
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,36
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,60
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	2,29
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	0,58
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE 2019 EUR	SK4120010166	EUR	2,94
Dlhopis	4.750 ENELIM 12.06.18 EUR 875877	XS0170343247	EUR	3,16
Dlhopis	5.500 TURKEY 16.02.17 EUR A0DYR8	XS0212694920	EUR	3,09
Dlhopis	4.000 SLOVEN 22.03.18 EURA0LPYV	XS0292653994	EUR	3,13
Dlhopis	5.625 FIAT 12.06.17 EUR A0NXA9	XS0305093311	EUR	3,01
Dlhopis	REP OF LITHUANIA 4.85 02/18 EUR2	XS0327304001	EUR	3,22
Dlhopis	LATVIA GVT 5.5 05/03/2018 EUR	XS0350977244	EUR	3,28
Dlhopis	6.375 GOLDSAC 02.05.18 EUA0TUVY	XS0361975443	EUR	2,82
Dlhopis	ROMANIA GVT 6.50 18/6/2018 EUR	XS0371163600	EUR	3,30
Dlhopis	POLAND GVT 5.625 20/6/2018 EUR	XS0371500611	EUR	2,46
Dlhopis	PETROLEOS MEX 5.5 09/01/2017 EUR	XS0456477578	EUR	2,80
Dlhopis	4.125 GASSM 26.01.18 EUR A1ASDN	XS0479541699	EUR	3,13
Dlhopis	MONDI FIN 5.75 03/04/2017 EUR	XS0499542396	EUR	2,81
Dlhopis	LAFARGE 6.25 13/04/2018 EUR	XS0501648371	EUR	2,71
Dlhopis	MOL HUNG OIL&GAS 5.875 04/17 EUR	XS0503453275	EUR	3,07

Dlhopis	4.625 BAC 07.08.17 EUR BA0BAD	XS0530879658	EUR	3,19
Dlhopis	CORP ANDINA D FOM 4.625 2018 EUR	XS0563498632	EUR	2,39
Dlhopis	TELECOM ITALIA 4.75 25/05/2018 E	XS0630463965	EUR	3,54
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	3,25
Dlhopis	3.500 EE FINANCE 06.02.17 EUR	XS0742446700	EUR	3,01
Dlhopis	6.250HANIEL 08.02.18 EUR A1MLPA	XS0743603358	EUR	2,43
Dlhopis	4.797 TELEFO 21.02.18 EUR	XS0746276335	EUR	3,18
Dlhopis	ARCELORMITTAL 4.5 29/03/2018 EUR	XS0765621569	EUR	3,14
Dlhopis	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	XS0794226141	EUR	3,05
Dlhopis	4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	XS0802005289	EUR	3,30

	ŠIP K Podiel na majetku			
Druh CP	**Názov**	**ISIN**	**Mena**	**Podiel v %**
Podielový list	ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	AT0000A11FG8	EUR	98,67

	ŠIP B Podiel na majetku			
Druh CP	**Názov**	**ISIN**	**Mena**	**Podiel v %**
Podielový list	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR	AT0000A11FC7	EUR	99,28

	ŠIP A Podiel na majetku			
Druh CP	**Názov**	**ISIN**	**Mena**	**Podiel v %**
Podielový list	ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	AT0000A11F94	EUR	99,59

	SI2F Podiel na majetku			
Druh CP	**Názov**	**ISIN**	**Mena**	**Podiel v %**
Dlhopis	CPI BYTY AS 5.8 07/2021	CZ0003510703	CZK	97,35

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT	SPFPV
Stav CP k 31.12.2014	215 148 288	182 634 169	127 130 237	17 310 890	31 737 024	12 469 874	41 920 625	12 398 097	2 951 214
Prírastky	40 186 341	36 130 250	114 624 758	6 359 283	6 266 462	0	4 734 512	0	4 572 830
Úbytky	-77 146 743	-39 543 940	-70 766 713	-7 148 482	-3 882 737	0	-2 911 592	-10 646 243	-3 304 254
Precenenie	-281 479	-712 113	492 878	898 838	-177 894	-1 117 848	1 377 332	2 640	-59 401
Stav CP k 30.06.2015	177 906 407	178 508 366	171 481 160	17 420 529	33 942 855	11 352 026	45 120 877	1 754 494	4 160 389

	SBFPV	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	SI2F
Stav CP k 31.12.2014	5 339 582	862 351	3 852 746	3 605 127	48 322 606	9 116 760	1 699 869	0
Prírastky	0	586 481	0	183 374	86 481 342	7 573 425	2 647 604	5 295 666
Úbytky	-1 094 647	0	-458 566	-298 866	0	0	-32 775	0
Precenenie	-167 752	12 987	-43 262	-107 149	-3 588 090	-358 741	-94 472	70 033
Stav CP k 30.06.2015	4 077 183	1 461 819	3 350 918	3 382 486	131 215 858	16 331 444	4 220 226	5 365 699

Údaje o vývoji majetku (v EUR)

Údaje k 30.06.2015	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT	SPFPV
Výnosy z akcií	0	0	0	0	0	846 260	26 030 530	0	0
Výnosy z dlhopisov	5 526 955	14 425 431	58 453	0	424 979	25 738	0	45 999	38 573
Výnosy z iných cenných papierov	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	4 238 835	0	0	0	0	0
Výnosy z podielových listov	2 034 656	797 575	26 103 026	0	5 332 876	656 611	5 008	0	105 865
Výnosy zo zabezp. derivát. obchodov	0	0	0	3 081 906	48 238	0	5 040 100	0	0
Výnosy z vkladových a bežných účtov	341 137	132 129	2 187	649	834	578	4 011	153 831	2 259
Kapitálové výnosy	0	0	0	0	79 376	1 110 262	715 079	0	0
Iné výnosy	149 593	979 153	170 878	909 290	1 904	3 351	4 809 944	0	0
Výdavky na odplatu za správu fondu	640 456	949 715	802 853	130 462	32 176	99 989	407 469	70 976	7 824
Výdavky za odplaty za služby depozitára	178 914	176 214	119 178	16 307	14 428	15 707	47 650	15 664	1 481
Iné výdavky a poplatky	6 265 521	13 748 217	25 625 569	7 477 182	5 775 593	2 657 774	36 208 803	47 399	202 958
Čistý výnos	967 451	1 460 141	-213 056	606 728	66 010	-130 670	-59 250	65 792	-65 567
Výplaty podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0	144 334
Znovuinvestované výnosy	0	0	0	0	526 851	0	0	0	0

Údaje k 30.06.2015	SBFPV	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	SI2F
Výnosy z akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z dlhopisov	165 481	0	141 740	171 915	0	0	0	211 786
Výnosy z iných cenných papierov	0	0		0	0	0	0	0
Výnosy z nástrojov peňažného trhu	0	0	0	0	0	0	0	0
Výnosy z podielových listov	0	437 559	4 091	0	7 852 086	1 381 226	367 793	0
Výnosy zo zabezp. derivát. obchodov	3 139	0	0	0	0	0	0	220 172
Výnosy z vkladových a bežných účtov	731	5	32	45	1 755	151	40	38
Kapitálové výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0
Iné výnosy	21 280	3 380	67	0	157 172	33 860	-3 889	123 581
Výdavky na odplatu za správu fondu	15 771	7 041	17 312	7 175	373 010	66 586	17 326	16 452
Výdavky za odplaty za služby depozitára	2 756	407	2 144	1 721	41 120	5 914	1 272	1 173
Iné výdavky a poplatky	139 090	424 706	111 926	140 130	10 306 522	1 566 402	416 924	406 200
Čistý výnos	33 015	8 790	14 548	22 933	-2 709 639	-223 665	-71 578	131 752
Výplaty podielov na zisku	0	0	58 717	0	0	0	0	0
Znovuinvestované výnosy	0	0	0	0	0	0	0	0

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT	SPFPV
Stav majetku k 31.12.2014	350 571 774	246 228 070	128 748 486	19 848 051	34 121 282	14 419 823	52 517 598	78 500 027	4 077 357
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	-52 253 430	-25 348 159	47 657 082	564 219	2 003 246	-1 652 011	-2 262 252	-17 315 628	84 063
Stav majetku k 30.06.2015	298 318 344	220 879 911	176 405 568	20 412 270	36 124 528	12 767 812	50 255 346	61 184 399	4 161 420

	SBFPV	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	SI2F
Stav majetku k 31.12.2014	5 635 571	864 100	3 878 402	3 608 752	50 239 036	9 302 239	1 735 381	1 735 381
Zvýšenie/ zníženie hodnoty majetku	-634 903	599 450	-453 219	-77 554	82 752 151	7 146 935	2 502 357	3 776 274
Stav majetku k 30.06.2015	5 000 668	1 463 550	3 425 183	3 531 198	132 991 187	16 449 174	4 237 738	5 511 655

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	Ministerstvo financií Slovenskej republiky	ESPA Bond USA Corporate	CANDR EQUITIES L-AUSTRALIA
	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	ERSTE Group Bank AG	ESPA T 1851 VA	AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.
	BOS FINANCE AB	Chorvátska vláda	ESPA Bond Euro Rent VT	JPMORGAN F-TURKEY EQUI-C Eur
	SID Banka	ING Bank N.V.	ESPA Bond Euro - Corporate EUR	UBS LUX EQTY-CANADA CAD-P
	MBANK HIPOTECZNY SA	SPP Infrastructure Financing B.V.	ESPA BOND EMERGING MARKETS	PARVEST EQY INDONESIA-I
	Intesa Sanpaolo SpA	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	ESPA BOND EUROPE HIGH-YIELD	
	Rumunska vláda	Litovská vláda	ESPA BOND USA HIGH YIELD	
	Vláda Poľskej republiky	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	
	BRE Finance FRANCE S.A.	UNICREDIT BANK CZECH REP	ESPA-BOND Emerging Markets Corporate-VT	
	Goldman Sachs Group INC	CESKE DRAHY		
	Vláda FYR MACEDONIA	PKO Finance AB		
	Vláda Čiernej Hory	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL		
	UNICREDIT SPA	BOS FINANCE AB		
	CESKE DRAHY	MORGAN STANLEY		
	Ministerstvo financií Slovenskej republiky	City of Bucharest		
	BANK OF EAST ASIA	HB REAVIS FINANCE SK II		
	MOL Hungarian OIL & GAS	Izraelská vláda		
	Litovská vláda	Polskie koleje panstwowe		
		I.D.C. Holding,a.s.		
		Vláda Čiernej Hory		

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

	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT
názov spoločnosti	ISHARES CORE EURO GOV BOND	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET [1)]	Applied Materials Inc	Talianská vláda
	ESPA Bond Euro-Trend - VT	Credit Suisse Property Dynamic [1)]	Anglo American PLC	DEXIA CREDIT LOCAL
	ISHARES MARKIT IBOXX EURO CORP BOND	CS Euroreal property fund [1)]	QUALCOMM Inc	Ministerstvo financií Slovenskej republiky
	AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	SEB Immoinvest property fund [1)]	AstraZeneca PLC	Železnice Slovenskej republiky
	ISHARES S&P500 EUR HEDGED		Franklin Resources Inc	
	Erste Responsilbe Bond		CBOE HOLDINGS INC	
	ESPA Bond Euro Rent VT		Symantec Corp	
	Polskie koleje panstwowe		Exxon Mobil Corp	
	Litovská vláda		Kimberly-Clark Corp	
	ISHARES GLOBAL CORP BOND EUR HEDGED		Geberit AG	
	Tatra banka, a.s.		BHP Billiton PLC	
	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS		Praxair Inc	
	KBC IFIMA NV		3M Co	
	ERSTE Group Bank AG		JOHNSON & JOHNSON	
	BOS FINANCE AB		Komatsu Ltd	
	SPP Infrastructure Financing B.V.		ENAGAS SA	
	BRE Finance FRANCE S.A.		Colgate-Palmolive Co	
	CESKE DRAHY		Aberdeen Asset Management PLC	
	Ministerstvo financií Slovenskej republiky		Canadian Imperial Bank of Comm	
	PKO Finance AB		WOODSIDE PETROLEUM LTD	

[1)] V majetku fondu SRF sa k 30.06.2015 nachádzajú podielové fondy spoločností v likvidácii: CS Euroreal property fund a SEB Immoinvest property fund a dočasne suspendované fondy spoločností, ktoré prechádzajú procesom konsolidácie: Credit Suisse Property Dynamic a SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET. Správca fondu aktívne hľadá spôsob ako uspokojiť požiadavky o spätnú výplatu podielov. Obe spoločnosti naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Sporo Realitného fondu.

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

	SPFPV	SBFPV	SFSA	SP-11
názov spoločnosti	ESPA CORPORATE BASKET 2020 A ERSTE Group Bank AG HBOS PLC Vláda Čiernej Hory PKO Finance AB SID Banka City of Bucharest MOL Hungarian OIL & GAS Slovenská sporiteľňa	WENDEL SA LLOYDS TSB BANK PLC ROYAL BK OF SCOTLAND NV ARCELORMITTAL BOS FINANCE AB HUNGARIAN DEVELOPMENT BA BANK OF AMERICA CORP UNICREDIT SPA BANCO POPOLARE SC CESKE DRAHY SANTAN CONSUMER FINANCE DEUTSCHE LUFTHANSA AG TELECOM ITALIA SPA Goldman Sachs Group INC SOCIETE GENERALE ERSTE Group Bank AG STORA ENSO OYJ I.D.C. Holding,a.s. SPAREBANK 1 SR BANK MORGAN STANLEY	AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	AREVA SA GAS NATURAL CAPITAL TELEFONICA EMISIONES SAU WENDEL SA ENEL SOCIETA-PER AZIONI ABERTIS INFRAESTRUCTURAS LAFARGE SA FRANZ HANIEL & CIE GMHB HEIDELBERGCEMENT FIN BV BANK OF AMERICA CORP Chorvátska vláda Rumunska vláda ARCELORMITTAL Lotyšská vláda TELEKOM ITALIA SPA ERSTE Group Bank AG Goldman Sachs Group INC FIAT FINANCE NORTH AMERI Litovská vláda AUTOROUTERS PARIS RHIM-RH
			SPFPV-2	
			ERSTE Group Bank AG AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.	

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

	ŠIP K	ŠIP A
názov spoločnosti	YOU INVEST SOLID VT	YOU INVEST ACTIVE VT
	ŠIP B	**SI2F**
	YOU INVEST BALANCED VT	

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

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

SEPF	zmena	SEDF	zmena	SAP	zmena
celkom	223 902	*celkom*	-151 820	*celkom*	751 995
VOLKSBANK FRN 26/11/15 EUR	179 418	ESPA BOND DANUBIA-VT	453 568	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	729 935
4.250 BGARIA 09.07.17 EUR	52 479	VOLKSBANK FRN 26/11/15 EUR	55 205	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	392 217
VOLKSBANK FRN 08/08/15 EUR	48 564	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	47 649	ESPA Bond Euro-Trend - VT	298 127
ostatné nárast	289 531	*ostatné nárast*	418 515	*ostatné nárast*	658 052
ERSTE BANK VAR 07/19/17	-156 841	HZL SLSP FIX2 2022 EUR	-75 758	ESPA BOND USA CORPORATE VT	-361 034
6.000 BOSPW 11.05.16 EURA1GRAA	-35 097	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	-69 501	ESPA EU GOV BOND T 1851 VA OPEN	-344 313
SID BANKA EXPORT FRN 03/2016	-31 688	STATNY DLHOPIS 214 4% 2020 EUR	-65 879	ESPA BOND EURO-RENT-VT	-272 276
ostatné pokles	-122 464	*ostatné pokles*	-915 619	*ostatné pokles*	-348 711

SGAF	zmena	SI1F	zmena	SRF	zmena
celkom	*539 567*	*celkom*	*-61 587*	*celkom*	*-1 121 858*
INVESCO PRC EQUITY-A	202 829	HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	128 874	EASYETF FTSE EPRA EUROPE EU LUX	65 868
ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	145 009	ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGD ETF	48 269	UNIBAIL-RODAMCO SE EU PAR	57 851
INVESCO KOREAN EQUITY-C	122 053	ISHSV-MSCI WRD EUR H.UCITS ETF	14 782	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	24 583
ostatné nárast	130 715	*ostatné nárast*	75 475	*ostatné nárast*	21 412
DEXIA EQUITIES L-AUSTRALIA-I	-25 570	ISHARES CORE EURO GOVER BOND ETF	-87 167	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	-864 726
JPM-EUROPE CONV.EQUITY C	-15 810	ESPA Bond Euro-Trend - VT	-51 861	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	-210 164
SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	-13 433	ISHARES MARKIT IBOXX EU CORP BND	-41 116	CS EUROREAL-A€ EU FRA	-140 389
ostatné pokles	-6 226	*ostatné pokles*	-148 843	*ostatné pokles*	-76 293

SFMV	zmena	SPFPT	zmena	SPFPV	zmena
celkom	*-965 343*	*celkom*	*-7 058*	*celkom*	*-81 520*
INDITEX SA EUR	220 943			STEP CPN UNICREDIT SPA 08/15 EUR	159
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTR JP TKS	189 071			HZL SLSP FIX6 2015 EUR	111
HOYA CORP JP TKS	182 674			HZL SLSP FIX7 2015 EUR	57
ostatné nárast	622 383	*ostatné nárast*	0	*ostatné nárast*	53
APPLIED MATERIALS INC US NAS	-291 873	3.000 BTPS 15.04.15 EUR A1AR98	-2 381	ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	-72 811
ANGLO AMERICAN PLC GB LON	-187 215	XS0495980095 MF EUR 18.03.2015	-1 761	CLN ERSTE 5.30 2015 EUR	-3 686
QUALCOMM INC US NAS	-159 509	FRN DEXIA CREDIT LOCAL 05/16 EUR	-1 521	4.875 HBOS 20.03.15 EUR 826975	-1 752
ostatné pokles	-1 541 817	*ostatné pokles*	-1 394	*ostatné pokles*	-3 650

SBFPV	zmena	SFSA	zmena	SPFPV-2	zmena
celkom	*-67 096*	*celkom*	*16 426*	*celkom*	*-43 429*
ABENGOA ESP 8.5 03/2016 EUR	4 622	ESPA STOCK GLOBAL-V EUR	16 013	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	0
4.0 INTESA SANPAOLO SPA 2016 EUR	687	ESPA STOCK GL EMER MRKT (VT) EUR	6 432		
BK SANTANDER 4.625 01/16 EUR	454	DUAL RETURN VIS. MICROFIN IS EUR	250		
ostatné nárast	367	*ostatné nárast*	3 379	*ostatné nárast*	46
WENDEL SA 4.875 2016 EUR	-11 678	SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	-9 648	CLN ERSTE 5.0 2012-2017 EUR	-43 288
LLOYDS BANK PLC 6.375 6/16 EUR	-7 201			SPORO FOND MAXIMALIZOV. VYNOSOV	-187
ROYAL BK SCOTL 4.25 05/16 EUR	-6 613				
ostatné pokles	-47 733	*ostatné pokles*	0	*ostatné pokles*	0

SP-11	zmena	ŠIP K	zmena	ŠIP B	zmena
celkom	*-41 007*	*celkom*	*-2 285 090*	*celkom*	*-148 591*
HZL SLSP FIX11 2019 EUR	1 778				
VOTORANTIM CIM. 10/17REGS	1 707				
HZL SLSP FIX4 2021 EUR	648				
ostatné nárast	2 400	*ostatné nárast*	157 172	*ostatné nárast*	33 860
AREVA 4.625 05/10/2017 EUR	-3 573	ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	-2 442 262	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR	-182 451
4.125 GASSM 26.01.18 EUR A1ASDN	-2 979				
4.797 TELEFO 21.02.18 EUR	-2 784				
ostatné pokles	-38 205	*ostatné pokles*	0	*ostatné pokles*	0

ŠIP A	zmena	SI2F	zmena
celkom	*-51 575*	*celkom*	*8 956*
		CPI BYTY AS 5.8 07/2021	8 956
ostatné nárast	0	*ostatné nárast*	0
ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	-47 687		
ostatné pokles	-3 888	*ostatné pokles*	0

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2015	Uzavreté swapy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 7 303 EUR a zápornou reálnou hodnotou 313 865 EUR k 30.06.2015

	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 30.06.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2015	Uzavreté swapy s kladnou reálnou hodnotou 216 723 EUR a zápornou reálnou hodnotou 1 466 637 EUR k 30.06.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2015

	SPFPV	SBFPV	SFSA	SPFPV-2
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 3 139 EUR a zápornou reálnou hodnotou 23 106 EUR k 30.06.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2015

	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 30.06.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2015	Uzavreté forwardy na cudziu menu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 0 EUR k 30.06.2015

	SI2F
Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	Uzavretý derivát na úrokovú sadzbu s kladnou reálnou hodnotou 0 EUR a zápornou reálnou hodnotou 106 666 EUR k 30.06.2015

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

Súvaha

Ozna-čenie	Položka	SEPF			SEDF			SAP		
x	**AKTÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**296 793 391**	**341 567 912**	**352 191 290**	**219 403 508**	**237 989 921**	**145 991 537**	**171 481 160**	**127 130 237**	**49 833 189**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	154 988 039	195 254 807	163 062 499	169 659 340	163 860 602	86 250 594			
a)	*bez kupónov*	2 366 682	2 297 014	22 021 790	5 031 628	2 297 014	5 165 947			
b)	*s kupónmi*	152 621 357	192 957 793	141 040 709	164 627 712	161 563 588	81 084 647			
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	22 918 368	19 893 481	29 532 741	8 849 026	18 773 567	12 688 554	171 481 160	127 130 237	49 833 189
a)	*otvorených podielových fondov*	22 918 368	19 893 481	29 532 741	8 849 026	18 773 567	12 688 554	171 481 160	127 130 237	49 833 189
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé pohľadávky	118 886 984	126 419 624	159 596 050	40 895 142	55 355 752	47 052 389	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	118 886 984	126 419 624	159 596 050	40 895 142	55 355 752	47 052 389			
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									
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**1 524 953**	**9 003 862**	**8 609 181**	**1 476 403**	**8 238 150**	**2 607 727**	**4 924 408**	**1 618 249**	**2 796 773**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 524 953	8 995 341	8 609 181	1 475 959	8 231 400	2 300 669	4 903 294	1 560 865	2 747 260
10.	Ostatný majetok		8 521		444	6 750	307 058	21 114	57 384	49 513
	Aktíva spolu	**298 318 344**	**350 571 774**	**360 800 471**	**220 879 911**	**246 228 071**	**148 599 264**	**176 405 568**	**128 748 486**	**52 629 962**

Ozna-čenie	Položka	SEPF			SEDF			SAP		
x	**PASÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**146 222**	**162 694**	**176 460**	**140 960**	**105 494**	**427 106**	**377 645**	**302 440**	**224 391**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov	101	2 950	2 708	260	181		748	197	91
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	3 268	3 840	4 940	4 903	5 761	5 570	8 076	5 981	3 732
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	142 853	155 904	168 812	135 797	99 552	421 536	368 821	296 262	220 568
II.	**Vlastné imanie**	**298 172 122**	**350 409 080**	**360 624 011**	**220 738 951**	**246 122 577**	**148 172 158**	**176 027 923**	**128 446 046**	**52 405 571**
8.	Podielové listy	298 172 122	350 409 080	360 624 011	220 738 951	246 122 577	148 172 158	176 027 923	128 446 046	52 405 571
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	967 451	1 534 627	1 847 836	1 460 141	6 383 695	1 230 698	-213 056	4 757 154	997 298
	Pasíva spolu	**298 318 344**	**350 571 774**	**360 800 471**	**220 879 911**	**246 228 071**	**148 599 264**	**176 405 568**	**128 748 486**	**52 629 962**

Ozna-čenie	Položka	SGAF			SI1F			SFMV		
x	**AKTÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**17 427 832**	**17 310 889**	**17 899 041**	**33 942 855**	**31 737 024**	**30 262 387**	**45 337 600**	**45 004 081**	**23 412 268**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	0	0	8 384 521	11 541 251	13 164 315	0	0	0
a)	*bez kupónov*				351 974					
b)	*s kupónmi*				8 032 547	11 541 251	13 164 315			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0	0	0	0	42 104 746	37 708 576	20 704 108
a)	*obchodovateľné akcie*							42 104 746	37 708 576	20 704 108
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	17 420 529	17 310 889	17 889 543	25 558 334	20 195 773	16 809 011	3 016 131	4 212 049	2 202 915
a)	*otvorených podielových fondov*	17 420 529	17 310 889	16 680 961	24 079 864	18 676 188	15 372 150	3 016 131	4 212 049	2 202 915
b)	*ostatné*			1 208 582	1 478 470	1 519 585	1 436 861			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	288 167	0	3 000 351	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*						288 167		3 000 351	
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	7 303		9 498			894	216 723	83 105	505 245
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**2 984 438**	**2 537 161**	**3 641 063**	**2 181 673**	**2 384 258**	**1 797 552**	**4 917 746**	**7 513 517**	**5 187 870**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 972 733	2 529 539	3 607 630	2 169 387	2 381 892	1 754 048	3 955 217	7 470 336	5 151 332
10.	Ostatný majetok	11 705	7 622	33 433	12 286	2 366	43 504	962 529	43 181	36 538
	Aktíva spolu	**20 412 270**	**19 848 050**	**21 540 104**	**36 124 528**	**34 121 282**	**32 059 939**	**50 255 346**	**52 517 598**	**28 600 138**

Ozna-čenie	Položka	SGAF			SI1F			SFMV		
x	**PASÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**368 107**	**162 988**	**10 734**	**7 391**	**70 156**	**100 884**	**1 534 572**	**1 703 469**	**41 754**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov							10 000		
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	804	701	767	1 287	164	691	2 102	2 114	1 390
4.	Deriváty	313 865	75 025			9 407		1 466 637	1 556 351	31 848
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	53 438	87 262	9 967	6 104	60 585	100 193	55 833	145 004	8 516
II.	**Vlastné imanie**	**20 044 163**	**19 685 062**	**21 529 370**	**36 117 137**	**34 051 126**	**31 959 055**	**48 720 774**	**50 814 129**	**28 558 384**
8.	Podielové listy	20 044 163	19 685 062	21 529 370	36 117 137	34 051 126	31 959 055	48 720 774	50 814 129	28 558 384
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	606 728	706 538	3 614 408	66 011	2 092 071	2 676 503	-59 250	3 502 755	3 817 505
	Pasíva spolu	**20 412 270**	**19 848 050**	**21 540 104**	**36 124 528**	**34 121 282**	**32 059 939**	**50 255 346**	**52 517 598**	**28 600 138**

Ozna-čenie	Položka	SPFPT			SPFPV			SBFPV		
x	**AKTÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**59 225 700**	**69 688 502**	**79 019 071**	**4 160 389**	**4 043 423**	**4 197 135**	**4 806 034**	**5 339 582**	**5 735 290**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	1 754 494	12 398 096	15 046 705	0	2 951 214	4 133 789	4 077 183	5 339 582	5 571 709
a)	*bez kupónov*			3 497 835						
b)	*s kupónmi*	1 754 494	12 398 096	11 548 870		2 951 214	4 133 789	4 077 183	5 339 582	5 571 709
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	4 160 389	0	0	0	0	0
a)	*otvorených podielových fondov*				4 160 389					
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé pohľadávky	57 471 206	57 290 406	63 972 366	0	1 092 209	63 346	725 712	0	162 008
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	57 471 206	57 290 406	63 972 366		1 092 209	63 346	725 712		162 008
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							3 139		1 573
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**1 958 699**	**8 811 524**	**2 981 867**	**1 031**	**33 933**	**541**	**194 634**	**295 989**	**10**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 958 699	8 811 524	2 981 867	1 031	33 933	541	194 634	295 989	10
10.	Ostatný majetok									
	Aktíva spolu	**61 184 399**	**78 500 026**	**82 000 938**	**4 161 420**	**4 077 356**	**4 197 676**	**5 000 668**	**5 635 571**	**5 735 300**

Ozna-čenie	Položka	SPFPT			SPFPV			SBFPV		
x	**PASÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**156 293**	**22 065**	**59 447**	**2 177**	**3 005**	**3 237**	**27 619**	**17 854**	**4 879**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov	145 215								
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	1 675	430	449	1 461	1 842	1 838	2 635	3 056	3 011
4.	Deriváty							23 106	12 457	
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	9 403	21 635	58 998	716	1 163	1 399	1 878	2 341	1 868
II.	**Vlastné imanie**	**61 028 106**	**78 477 961**	**81 941 491**	**4 159 243**	**4 074 351**	**4 194 439**	**4 973 049**	**5 617 717**	**5 730 421**
8.	Podielové listy	61 028 106	78 477 961	81 941 491	4 159 243	4 074 351	4 194 439	4 973 049	5 617 717	5 730 421
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	65 791	256 450	330 696	-65 567	70 958	145 506	33 015	118 850	237 784
	Pasíva spolu	**61 184 399**	**78 500 026**	**82 000 938**	**4 161 420**	**4 077 356**	**4 197 676**	**5 000 668**	**5 635 571**	**5 735 300**

Ozna-čenie	Položka	SFSA			SPVPV-2			SP-11		
x	**AKTÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1 461 819**	**862 351**	**437 238**	**3 350 918**	**3 852 745**	**3 868 052**	**3 382 486**	**3 605 128**	**3 678 904**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	0	0	3 339 534	3 820 771	3 868 052	3 382 486	3 605 128	3 678 904
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*				3 339 534	3 820 771	3 868 052	3 382 486	3 605 128	3 678 904
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	1 461 819	862 351	437 238	11 384	31 974	0	0	0	0
a)	*otvorených podielových fondov*	1 461 819	862 351	437 238	11 384	31 974				
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé 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*									
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									
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**1 731**	**1 749**	**405**	**74 265**	**25 656**	**59 580**	**148 712**	**3 625**	**3 858**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 146	1 222	157	74 257	25 553	51 927	148 712	3 625	3 858
10.	Ostatný majetok	585	527	248	8	103	7 653			
	Aktíva spolu	**1 463 550**	**864 100**	**437 643**	**3 425 183**	**3 878 401**	**3 927 632**	**3 531 198**	**3 608 753**	**3 682 762**

Ozna-čenie	Položka	SFSA			SPVPV-2			SP-11		
x	**PASÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**1 744**	**1 084**	**527**	**3 729**	**5 292**	**4 887**	**1 892**	**2 362**	**2 513**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov									
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	1 536	915	439	3 019	3 549	3 461	1 242	1 318	1 297
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	208	169	88	710	1 743	1 426	650	1 044	1 216
II.	**Vlastné imanie**	**1 461 806**	**863 016**	**437 116**	**3 421 454**	**3 873 109**	**3 922 745**	**3 529 306**	**3 606 391**	**3 680 249**
8.	Podielové listy	1 461 806	863 016	437 116	3 421 454	3 873 109	3 922 745	3 529 306	3 606 391	3 680 249
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	8 790	62 899	51 408	14 549	110 402	153 092	22 932	169 422	143 881
	Pasíva spolu	**1 463 550**	**864 100**	**437 643**	**3 425 183**	**3 878 401**	**3 927 632**	**3 531 198**	**3 608 753**	**3 682 762**

Ozna-čenie	Položka	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
x	**AKTÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**131 215 858**	**48 322 606**	**0**	**16 331 444**	**9 116 760**	**0**	**4 220 226**	**1 699 869**	**0**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
2.	Dlhopisy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	*bez kupónov*									
b)	*s kupónmi*									
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	131 215 858	48 322 606	0	16 331 444	9 116 760	0	4 220 226	1 699 869	0
a)	*otvorených podielových fondov*	131 215 858	48 322 606		16 331 444	9 116 760		4 220 226	1 699 869	
b)	*ostatné*									
5.	Krátkodobé 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*									
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									
8.	Drahé kovy									
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**1 775 329**	**1 916 430**	**0**	**117 730**	**185 479**	**0**	**17 512**	**35 512**	**0**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 775 329	1 901 101		117 730	174 101		17 512	20 183	
10.	Ostatný majetok		15 329			11 378			15 329	
	Aktíva spolu	**132 991 187**	**50 239 036**	**0**	**16 449 174**	**9 302 239**	**0**	**4 237 738**	**1 735 381**	**0**

Ozna-čenie	Položka	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
x	**PASÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**419 370**	**406 102**	**0**	**55 437**	**13 691**	**0**	**2 437**	**763**	**0**
1.	Záväzky voči bankám									
2.	Záväzky z vrátenia podielov	41 207	2 006		5 362	598		538		
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	20 414	22 056		3 269	3 673		1 036	507	
4.	Deriváty									
5.	Repoobchody									
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku									
7.	Ostatné záväzky	357 749	382 040		46 806	9 420		863	256	
II.	**Vlastné imanie**	**132 571 817**	**49 832 934**	**0**	**16 393 737**	**9 288 548**	**0**	**4 235 301**	**1 734 618**	**0**
8.	Podielové listy	132 571 817	49 832 934		16 393 737	9 288 548		4 235 301	1 734 618	
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-2 709 639	664 432		-223 665	186 104		-71 579	48 488	
	Pasíva spolu	**132 991 187**	**50 239 036**	**0**	**16 449 174**	**9 302 239**	**0**	**4 237 738**	**1 735 381**	**0**

Ozna-čenie	Položka	SI2F		
x	**AKTÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**5 365 699**	**0**	**0**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*			
2.	Dlhopisy	5 365 699	0	0
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*	5 365 699		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	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
a)	*otvorených podielových fondov*		0	0
b)	*ostatné*		0	0
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*			
c)	*iné*			
d)	*obrátené repoobchody*			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*			
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam,v ktorých má fond majetkový podiel*			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**145 956**	**0**	**0**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	145 956		
10.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu	**5 511 655**	**0**	**0**

Ozna-čenie	Položka	SI2F		
x	**PASÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**116 903**	**0**	**0**
1.	Záväzky voči bankám			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	9 424		
4.	Deriváty	106 666		
5.	Repoobchody			
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	813		
II.	**Vlastné imanie**	**5 394 752**	**0**	**0**
8.	Podielové listy	5 394 752		
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	131 752		
	Pasíva spolu	**5 511 655**	**0**	**0**

Ozna-čenie	Položka	SRF		
x	**AKTÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 11)	**11 352 026**	**12 469 874**	**14 781 702**
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach			
2.	Podiely v realitných spoločnostiach	946 926	889 074	777 966
3.	Obstaranie nehnuteľností			
4.	Investície do nehnuteľností			
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu			
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	10 242 620	11 416 922	11 797 333
8.	Dlhopisy	162 480	163 878	155 809
a)	*bez kupónov*			
b)	*s kupónmi*	162 480	163 878	155 809
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám			2 050 594
10.	Obrátené repoobchody			
11.	Deriváty			
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 12 a 13)	**1 415 786**	**1 949 949**	**9 865**
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 415 548	1 949 407	9 707
13.	Ostatný majetok	238	542	158
	Aktíva spolu	**12 767 812**	**14 419 823**	**14 791 567**

Ozna-čenie	POLOŽKA	SRF		
x	**PASÍVA**	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 8)	**26 619**	**16 500**	**13 990**
1.	Krátkodobé úvery			
2.	Záväzky z vrátenia podielov			4 993
3.	Deriváty			
4.	Repoobchody			
5.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	3 677	592	2 429
6.	Záväzky voči realitným spoločnostiam	0	0	0
a)	*krátkodobé*			
b)	*dlhodobé*			
7.	Hypotekárne úvery			
8.	Ostatné záväzky	22 942	15 908	6 568
II.	**Vlastné imanie**	**12741193**	**14403323**	**14777577**
9.	Podielové listy, z toho	12 741 193	14 403 323	15 059 740
a)	fondy z ocenenia			
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-130 670	-201 026	-282 163
	Pasíva spolu	**12 767 812**	**14 419 823**	**14 791 567**

Výkaz ziskov a strát

Ozna-čenie	Položka	SEPF			SEDF			SAP		
a	b	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	1 537 386	4 701 520	5 474 167	2 266 801	4 334 539	3 065 722	2 186	3 364	995
1.1.	*úroky*	1 537 386	4 701 520	5 474 167	2 266 801	4 334 539	3 065 722	2 186	3 364	995
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*									
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	223 902	-453 581	-85 754	-151 820	4 325 050	22 805	721 995	5 901 354	1 777 197
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	44 968	-565 005	-1 593 627	489 598	-10 888	-867 796	510	32 644	-5 523
6./e.	Zisk/strata z derivátov		21 628	727 814	-684	-15 818	595 303	-7	553	-270 160
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**1 806 256**	**3 704 562**	**4 522 600**	**2 603 895**	**8 632 883**	**2 816 034**	**724 684**	**5 937 915**	**1 502 509**
h.	Transakčné náklady	-1 227	-3 838	-4 669	-996	-3 914	-1 022	-852	-2 969	-1 509
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-2 705	-5 746	-6 476	-1 258	-18 904	-18 383	-728	-15 578	-13 745
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**1 802 324**	**3 694 978**	**4 511 455**	**2 601 641**	**8 610 065**	**2 796 629**	**723 104**	**5 919 368**	**1 487 255**
j.	Náklady na financovanie fondu	0	-18 035	0	0	-10 200	-10 200	0	0	0
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*		-18 035			-10 200	-10 200			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**1 802 324**	**3 676 943**	**4 511 455**	**2 601 641**	**8 599 865**	**2 786 429**	**723 104**	**5 919 368**	**1 487 255**
k.	Náklady na	-640 456	-1 687 967	-2 089 868	-949 715	-1 877 440	-1 323 155	-802 853	-1 011 032	-426 330
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-640 456	-1 687 967	-2 089 868	-949 715	-1 877 440	-1 323 155	-802 853	-1 011 032	-426 330
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-178 914	-418 349	-521 034	-176 214	-303 777	-208 261	-119 178	-133 351	-67 368
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-15 503	-36 000	-52 717	-15 571	-34 953	-24 315	-14 129	-17 831	3 741
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**967 451**	**1 534 627**	**1 847 836**	**1 460 141**	**6 383 695**	**1 230 698**	**-213 056**	**4 757 154**	**997 298**

Ozna-čenie	Položka	SGAF			SI1F			SFMV		
a	b	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	649	5 626	16 448	136 615	373 775	365 667	4 011	7 169	3 057
1.1.	*úroky*	649	5 626	16 448	136 615	373 775	365 667	4 011	7 169	3 057
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	351	0	79 376	186 673	220 637	715 079	877 080	379 073
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*		351		79 376	186 673	220 637	715 079	877 080	379 073
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	539 567	466 927	294 688	-61 587	1 813 610	1 120 285	-965 343	2 564 093	2 880 674
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	269 386	429 072	-172 960	126	10 300	-71 971	2 655 124	2 226 016	-1 022 769
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-51 219	108 220	3 774 768	-36 291	-193 463	1 127 649	-1 917 455	-1 355 976	1 882 282
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**758 383**	**1 010 196**	**3 912 944**	**118 239**	**2 190 895**	**2 762 267**	**491 416**	**4 318 382**	**4 122 317**
h.	Transakčné náklady	-1 122	-1 388	-1 458	-2 384	-3 857	-2 180	-2 176	-22 464	-26 345
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-2 020	-2 990	-1 572	-83	-170	-322	-4 909	-7 775	-4 702
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**755 241**	**1 005 818**	**3 909 914**	**115 772**	**2 186 868**	**2 759 765**	**484 331**	**4 288 143**	**4 091 270**
j.	Náklady na financovanie fondu	0	0	0	0	0	-2 166	-83 528	-146 304	-40 407
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*						-2 166	-83 528	-146 304	-40 407
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**755 241**	**1 005 818**	**3 909 914**	**115 772**	**2 186 868**	**2 757 599**	**400 803**	**4 141 839**	**4 050 863**
k.	Náklady na	-130 463	-263 297	-265 478	-32 176	-60 639	-60 401	-407 469	-574 019	-208 554
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-130 463	-263 297	-265 478	-32 176	-60 639	-60 401	-407 469	-574 019	-208 554
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-16 307	-31 932	-36 159	-14 428	-27 578	-25 389	-47 650	-57 411	-27 810
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-1 743	-4 051	6 131	-3 157	-6 580	4 694	-4 934	-7 654	3 006
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**606 728**	**706 538**	**3 614 408**	**66 011**	**2 092 071**	**2 676 503**	**-59 250**	**3 502 755**	**3 817 505**

Ozna-čenie	Položka	SPFPT			SPFPV			SBFPV		
a	b	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	165 694	458 778	570 481	25 905	158 919	179 341	111 989	265 761	273 646
1.1.	*úroky*	165 694	458 778	570 481	25 905	158 919	179 341	111 989	265 761	273 646
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*									
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-7 058	4 774	-43 117	-81 520	-60 810	-9 525	-67 096	-106 776	3 093
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami							14 874	16 012	-5 468
6./e.	Zisk/strata z derivátov			-124				-7 510	-14 029	4 752
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**158 636**	**463 552**	**527 240**	**-55 615**	**98 109**	**169 816**	**52 257**	**160 968**	**276 023**
h.	Transakčné náklady		-179	-163	-244	-958		-232	-718	
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-108	-292	-275	-56	-67	-55	-32	-83	-267
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**158 528**	**463 081**	**526 802**	**-55 915**	**97 084**	**169 761**	**51 993**	**160 167**	**275 756**
j.	Náklady na financovanie fondu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*									
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**158 528**	**463 081**	**526 802**	**-55 915**	**97 084**	**169 761**	**51 993**	**160 167**	**275 756**
k.	Náklady na	-70 975	-153 256	-141 168	-7 824	-20 981	-21 284	-15 770	-34 127	-34 167
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-70 975	-153 256	-141 168	-7 824	-20 981	-21 284	-15 770	-34 127	-34 167
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-15 664	-38 049	-45 872	-1 481	-4 306	-4 600	-2 756	-6 052	-5 927
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-6 098	-15 326	-9 066	-347	-839	1 629	-452	-1 138	2 122
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**65 791**	**256 450**	**330 696**	**-65 567**	**70 958**	**145 506**	**33 015**	**118 850**	**237 784**

Ozna-čenie	Položka	SFSA			SPFPV-2			SP-11		
a	b	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	4	5	0	77 746	174 477	174 955	73 606	157 421	159 330
1.1.	*úroky*	4	5		77 746	174 477	174 955	73 606	157 421	159 330
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*									
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	16 426	70 901	54 664	-43 429	-44 584	27 434	-41 007	31 248	2 306
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami				-6	-152	-278			
6./e.	Zisk/strata z derivátov				11	25 919	-5 178			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**16 430**	**70 906**	**54 664**	**34 322**	**155 660**	**196 933**	**32 599**	**188 669**	**161 636**
h.	Transakčné náklady	-60	-130					-436	-33	
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-23	-57	-52	-23	-40	-1 175	-24	-48	-44
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**16 347**	**70 719**	**54 612**	**34 299**	**155 620**	**195 758**	**32 139**	**188 588**	**161 592**
j.	Náklady na financovanie fondu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*									
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**16 347**	**70 719**	**54 612**	**34 299**	**155 620**	**195 758**	**32 139**	**188 588**	**161 592**
k.	Náklady na	-7 041	-7 348	-3 652	-17 311	-39 557	-39 039	-7 175	-14 676	-14 818
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-7 041	-7 348	-3 652	-17 311	-39 557	-39 039	-7 175	-14 676	-14 818
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-407	-350	-173	-2 144	-4 869	-4 833	-1 721	-3 756	-3 869
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-109	-122	621	-295	-792	1 206	-311	-734	976
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**8 790**	**62 899**	**51 408**	**14 549**	**110 402**	**153 092**	**22 932**	**169 422**	**143 881**

Ozna-čenie	Položka	ŠIP K			ŠIP B			ŠIP A		
a	b	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	1 755	1 094	0	151	290	0	40	36	0
1.1.	*úroky*	1 755	1 094		151	290		40	36	
1.2./a.	*výsledok zaistenia*									
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP ného majetku*									
2.	Výnosy z podielových listov									
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*									
3.2.	*výsledok zaistenia*									
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-2 285 090	767 617		-148 591	224 453		-51 575	57 558	
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami									
6./e.	Zisk/strata z derivátov									
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi									
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom									
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**-2 283 335**	**768 711**	**0**	**-148 440**	**224 743**	**0**	**-51 535**	**57 594**	**0**
h.	Transakčné náklady	-971	-1 598		-627	-1 061		-687	-881	
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-2 024	-1 349		-809	-641		-477	-335	
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**-2 286 330**	**765 764**	**0**	**-149 876**	**223 041**	**0**	**-52 699**	**56 378**	**0**
j.	Náklady na financovanie fondu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
j.1.	*náklady na úroky*									
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*									
j.3.	*náklady na dane a poplatky*									
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**-2 286 330**	**765 764**	**0**	**-149 876**	**223 041**	**0**	**-52 699**	**56 378**	**0**
k.	Náklady na	-373 010	-89 461	0	-66 587	-33 342	0	-17 327	-7 241	0
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-373 010	-89 461		-66 587	-33 342		-17 327	-7 241	
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*									
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-41 120	-9 635		-5 914	-2 928		-1 272	-528	
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-9 179	-2 236		-1 288	-667		-281	-121	
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**-2 709 639**	**664 432**	**0**	**-223 665**	**186 104**	**0**	**-71 579**	**48 488**	**0**

Ozna-čenie	Položka	SI2F		
a	b	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	39 743	0	0
1.1.	*úroky*	39 743		
1.2./a.	*výsledok zaistenia*			
1.3./b.	*zníženie hodnoty prísluŠIP 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	8 956		
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	29 500		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	71 383		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**149 582**	**0**	**0**
h.	Transakčné náklady	-33		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-7		
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**149 542**	**0**	**0**
j.	Náklady na financovanie fondu	0	0	0
j.1.	*náklady na úroky*			
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*			
j.3.	*náklady na dane a poplatky*			
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**149 542**	**0**	**0**
k.	Náklady na	-16 452	0	0
k.1.	*odplatu za správu fondu*	-16 452		
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-1 173		
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-165		
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**131 752**	**0**	**0**

Ozna-čenie	POLOŽKA	SRF		
a	b	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
1.	Výnosy z úrokov	3 874	11 146	8 002
1.a.	*úroky z finančného prenájmu*			
1.b.	*iné úroky*	3 874	11 146	8 002
2.	Výnosy z prenájmu			
3.	Výnosy z podielových listov			
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	1 110 262	918 475	409 797
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností			
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti			
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	-1 121 858	-875 663	-441 405
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	933	1 314	(457)
8./d.	Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku			
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**-6 789**	**55 272**	**-24 063**
e.	Transakčné náklady			-3
f.	Náklady na odplaty a provízie			
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**-6 789**	**55 272**	**-24 066**
g.	Náklady na financovanie fondu	-7 041	-628	-9 564
g.1.	*náklady na úroky*	-64	-132	-146
g.2.	*výsledok zaistenia úrokov*			
g.3.	*náklady na dane a poplatky*	-6 977	-496	-9 418
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**-13 830**	**54 644**	**-33 630**
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-15 707	-34 867	-35 570
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	-99 989	-217 898	-218 763
j.	Náklady na audit účtovnej závierky	-1 144	-2 905	5 800
A.	**Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie**	**-130 670**	**-201 026**	**-282 163**

Vybrané ukazovatele

Vybrané ukazovatele	SEPF			SEDF			SAP		
	06/2015	2014	2013	06/2015	2014	2013	06/2015	2014	2013
Celková čistá hodnota majetku	298 172 122	350 409 080	360 624 011	220 738 951	246 122 576	148 172 158	176 027 923	128 446 046	52 405 571
Počet podielov v obehu (v ks)	6 433 072 997	7 580 928 536	7 834 210 124	4 225 487 110	4 735 033 362	2 944 547 388	4 171 876 389	3 060 236 479	1 317 309 557
Čistá hodnota podielu	0,04635	0,04622	0,04603	0,05224	0,05198	0,05032	0,04219	0,04197	0,03978
Počet vydaných podielov (v ks)	445 227 964	2 125 052 065	1 582 137 409	327 533 338	2 582 831 715	1 484 934 129	1 470 770 057	2 030 707 846	699 359 372
Suma za ktorú boli vydané	20 626 334	98 138 711	72 559 994	17 233 183	132 292 578	74 288 851	63 201 240	83 178 203	27 494 631
Počet vyplatených podielov (v ks)	1 593 083 503	2 378 333 653	1 415 495 023	837 079 590	792 345 741	473 336 390	359 130 147	287 780 924	108 607 098
Suma, za ktorú boli vyplatené	73 830 971	109 888 813	64 912 496	44 083 821	40 734 669	23 674 176	15 410 831	11 901 171	4 271 398

Vybrané ukazovatele	SGAF			SI1F			SRF		
	06/2015	2014	2013	06/2015	2014	2013	06/2015	2014	2013
Celková čistá hodnota majetku	20 044 163	19 685 063	21 529 370	36 117 137	34 051 121	31 959 055	12 741 193	14 403 323	14 777 577
Počet podielov v obehu (v ks)	455 281 844	461 076 471	523 127 515	964 963 700	898 317 080	855 056 585	382 952 774	427 654 167	432 770 978
Čistá hodnota podielu	0,04403	0,04269	0,04116	0,03743	0,03791	0,03738	0,03327	0,03368	0,03415
Počet vydaných podielov (v ks)	19 071 796	27 146 232	23 612 122	66 646 620	43 260 495	171 337 749	0	0	52 339 497
Suma za ktorú boli vydané	848 513	1 121 128	894 202	2 526 851	1 639 582	6 416 459	0	0	1 800 000
Počet vyplatených podielov (v ks)	24 866 423	89 197 276	155 227 310	0	0	0	44 701 393	5 116 811	41 295 059
Suma, za ktorú boli vyplatené	1 096 403	3 672 317	5 902 202	0	0	0	1 531 460	173 228	1 426 042

Vybrané ukazovatele	SFMV			SPFPT			SPFPV		
	06/2015	2014	2013	06/2015	2014	2013	06/2015	2014	2013
Celková čistá hodnota majetku	48 720 774	50 814 129	28 558 384	61 028 106	78 477 962	81 941 491	4 159 243	4 074 352	4 194 439
Počet podielov v obehu (v ks)	1 258 206 240	1 305 792 820	803 465 574	1 636 227 931	2 105 979 417	2 206 283 487	127 571 613	118 473 054	119 979 326
Čistá hodnota podielu	0,03872	0,03891	0,03554	0,03730	0,03726	0,03714	0,03260	0,03439	0,03496
Počet vydaných podielov (v ks)	379 208 396	946 712 985	608 468 069	371 900 905	1 440 728 579	1 865 812 853	60 938 103	0	3 199 536
Suma za ktorú boli vydané	15 198 180	35 556 689	19 595 966	13 864 936	53 617 754	69 163 928	2 023 008	0	112 694
Počet vyplatených podielov (v ks)	426 794 976	444 385 739	222 058 968	841 652 391	1 541 032 649	1 225 162 439	51 839 544	1 506 272	3 509 678
Suma, za ktorú boli vyplatené	17 232 899	16 804 541	6 822 068	31 380 584	57 337 745	45 418 562	1 728 216	53 405	123 575

Vybrané ukazovatele	SBFPV			SFSA			SPFPV-2		
	06/2015	2014	2013	06/2015	2014	2013	06/2015	2014	2013
Celková čistá hodnota majetku	4 973 049	5 617 717	5 730 421	1 461 806	863 016	437 116	3 421 454	3 873 110	3 922 745
Počet podielov v obehu (v ks)	449 240 218	510 511 948	514 336 329	107 992 924	65 260 800	36 336 923	318 864 478	356 328 297	357 401 590
Čistá hodnota podielu	0,01107	0,01100	0,01114	0,01354	0,01322	0,01203	0,01073	0,01087	0,01098
Počet vydaných podielov (v ks)	0	42 050 216	22 409 072	42 732 124	28 923 877	19 916 293	0	2 334 560	2 407 853
Suma za ktorú boli vydané	0	471 678	247 045	590 000	363 000	221 000	0	26 000	26 000
Počet vyplatených podielov (v ks)	61 271 730	45 874 597	19 607 999	0	0	0	37 463 819	3 407 853	2 403 403
Suma, za ktorú boli vyplatené	677 684	515 343	216 906	0	0	0	407 487	37 890	26 000

Vybrané ukazovatele	SP-11			ŠIP K			ŠIP B		
	06/2015	2014	2013	06/2015	2014	2013	06/2015	2014	2013
Celková čistá hodnota majetku	3 529 306	3 606 390	3 680 249	132 571 817	49 832 934	N/A	16 393 737	9 288 548	N/A
Počet podielov v obehu (v ks)	292 886 583	301 156 514	321 785 857	12 982 096 600	4 828 436 097	N/A	1 604 120 688	904 315 275	N/A
Čistá hodnota podielu	0,01205	0,01198	0,01144	0,01021	0,00000	N/A	0,01022	0,00000	N/A
Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	0	8 396 540 291	4 882 924 717	N/A	758 431 047	919 736 365	N/A
Suma za ktorú boli vydané	0	0	0	87 987 725	49 726 541	N/A	7 936 746	9 259 293	N/A
Počet vyplatených podielov (v ks)	8 269 931	20 629 343	18 214 143	242 879 788	54 488 620	N/A	58 625 634	15 421 090	N/A
Suma, za ktorú boli vyplatené	100 017	243 281	205 993	2 539 290	558 076	N/A	607 913	156 863	N/A

Vybrané ukazovatele	ŠIP A			SI2F		
	06/2015	2014	2013	06/2015	2014	2013
Celková čistá hodnota majetku	4 235 301	1 734 618	N/A	5 394 752	N/A	N/A
Počet podielov v obehu (v ks)	412 879 258	167 951 020	N/A	5 263 000	N/A	N/A
Čistá hodnota podielu	0,01026	0,00000	N/A	1,02503	N/A	N/A
Počet vydaných podielov (v ks)	253 654 834	172 802 142	N/A	5 263 000	N/A	N/A
Suma za ktorú boli vydané	2 662 918	1 735 403	N/A	5 263 000	N/A	N/A
Počet vyplatených podielov (v ks)	8 726 596	4 851 122	N/A	0	N/A	N/A
Suma, za ktorú boli vyplatené	90 671	49 281	N/A	0	N/A	N/A

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

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

	SEPF	SEDF	SAP	SGAF	SI1F	SRF	SFMV	SPFPT	SPFPV
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	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	0	0	0	313 865	0	0	1 466 637	0	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	146 222	140 960	377 645	368 107	7 391	26 619	1 534 572	156 293	2 177

	SBFPV	SFSA	SPFPV-2	SP-11	ŠIP K	ŠIP B	ŠIP A	SI2F
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 úrokovú sadzbu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli s ich využívaním	23 106	0	0	0	0	0	0	106 666
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	27 619	1 744	3 729	1 892	419 370	55 437	2 437	116 903

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

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

10. Údaje o špeciálnom fonde nehnuteľností

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Realitný fond, špeciálny podielový fond nehnuteľností priamo nevlastnil k 30.06.2015 žiadnu nehnuteľnosť, nevyužíval služby realitných kancelárií ani nevykázal v zostavenej účtovnej závierke k 30.06.2015 žiadne zisky/straty z predaja nehnuteľností.

C. Účtovná závierka podielových fondov

Účtovná závierka podielových fondov k 30.06.2015 tvorí osobitné prílohy tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

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

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

549300 9FBH5UZV7AE139

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

- [ ] riadna
- [ ] mimoriadna
- [x] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO

35820705

SK NACE

66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

EURO PLUS FOND, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296643

Faxové číslo: 02 / 486270021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:	
26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek Generálny riaditeľ	Ing. Zlatica Rajčoková CFO
Schválená dňa: 26. augusta 2015		

S Ú V A H A

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s, Euro Plus Fond, o.p.f.,

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF **0101060143**

IČO **35820705**

Stav ku dňu **30.6.2015**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**296 793 391**	**341 567 912**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	154 988 039	195 254 807
a)	*bez kupónov*	6	2 366 682	2 297 014
b)	*s kupónmi*	7	152 621 357	192 957 793
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	22 918 368	19 893 481
a)	*otvorených podielových fondov*	14	22 918 368	19 893 481
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	118 886 984	126 419 624
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17	118 886 984	126 419 624
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**		
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**1 524 953**	**9 003 862**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	1 524 953	8 995 341
10.	Ostatný majetok	**28**		8 521
	Aktíva spolu	**29**	**298 318 344**	**350 571 774**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**146 222**	**162 694**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**	101	2 950
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	3 268	3 840
4.	Deriváty	**34**		
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	142 853	155 904
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**298 172 122**	**350 409 080**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	298 172 122	350 409 080
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	967 451	1 534 627
	Pasíva spolu	**41**	**298 318 344**	**350 571 774**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s, Euro Plus Fond, o.p.f.,

ČKPF
0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

IČO
35820705

Stav ku dňu
30.6.2015

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	1 537 386	2 536 588
1.1.	*úroky*	2	1 537 386	2 536 588
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	223 902	862 762
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	44 968	-526 112
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		21 628
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	14	**1 806 256**	**2 894 866**
h.	Transakčné náklady	15	1 227	3 275
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	2 705	2 991
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	17	**1 802 324**	**2 888 600**
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	18 035
j.1.	*náklady na úroky*	19		
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*	20		
j.3.	*náklady na dane a poplatky*	21		18 035
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	22	**1 802 324**	**2 870 565**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	24	640 456	897 716
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	178 914	212 333
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	15 503	17 852
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	28	**967 451**	**1 742 664**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30 júna 2015, 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, 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 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 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 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 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 podielnika, 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 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 denne.

2) Denná odplata za správu fondu 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 0,075 % 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) x 0,075 %/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 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 976 957	5 232 641
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	62 338	202 373
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(822 075)	(2 112 061)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(6 140)	(11 666)
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	77 256 293	75 183 418
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(40 186 341)	(99 286 419)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(15 503)	(36 000)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(18 148)	
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**38 247 381**	**(20 827 714)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	7 478 824	32 965 560
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**7 478 824**	**32 965 560**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	20 680 970	98 636 331
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(73 877 563)	(110 387 988)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(53 196 593)**	**(11 751 657)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(7 470 388)**	**386 189**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**8 995 341**	**8 609 153**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**1 524 953**	**8 995 341**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**350 409 080**	**360 624 011**
a)	Počet podielov	7 580 928 536	7 834 210 124
b)	Hodnota jedného podielu	0,046223	0,046034
1.	Upísané podielové listy	20 626 561	40 263 836
2.	Zisk alebo strata fondu	967 451	1 742 664
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	(73 830 971)	(39 916 681)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(52 236 958)**	**2 089 819**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**298 172 122**	**362 713 830**
a)	Počet podielov	6 433 072 997	7 841 686 551
b)	Hodnota jedného podielu	0,046350	0,046256

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 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	101 324 065	82 876 282
7.	Nad päť rokov	51 297 292	110 081 511
	Spolu	**152 621 357**	**192 957 793**

Číslo riadku	2.I. PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 366 682	2 297 014
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**2 366 682**	**2 297 014**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	2 162 984	16 699 553
2.	Do troch mesiacov	3 691 156	23 251 798
3.	Do šiestich mesiacov	18 755 382	9 448 755
4.	Do jedného roku	43 162 725	32 071 312
5.	Do dvoch rokov	16 805 652	67 148 229
6.	Do piatich rokov	68 043 458	44 338 146
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**152 621 357**	**192 957 793**

Číslo riadku	2.II.PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	2 366 682	-
5.	Do dvoch rokov	-	2 297 014
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**2 366 682**	**2 297 014**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	152 621 357	192 957 793
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**152 621 357**	**192 957 793**

Číslo riadku	2.III.PLN. Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	2 366 682	2 297 014
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	-	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**2 366 682**	**2 297 014**

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	2 366 682	2 297 014
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	95 355 106	151 159 039
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	57 266 251	41 798 754
	Spolu	**154 988 039**	**195 254 807**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	22 918 368	19 893 481
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**22 918 368**	**19 893 481**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	22 918 368	19 893 481
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**22 918 368**	**19 893 481**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	2 018 410
4.	Do jedného roku	118 886 984	124 401 214
	Spolu	**118 886 984**	**126 419 624**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	19 433 665	5 672 247
2.	Do troch mesiacov	23 241 960	21 145 166
3.	Do šiestich mesiacov	38 579 719	38 799 224
4.	Do jedného roku	37 631 640	60 802 987
	Spolu	**118 886 984**	**126 419 624**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	1 524 953	8 995 341
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	1 524 953	8 995 341
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 524 953**	**8 995 341**

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	8 521
2.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	**-**	**8 521**

f) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	101	2 950
	Spolu	**101**	**2 950**

g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	3 268	3 840
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**3 268**	**3 840**

h) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa *druhov ostatných* záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	19 819	23 643
2.	Záväzok za správu CP	9 486	11 229
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	95 696	85 032
4.	Záväzky z auditu	17 852	36 000
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**142 853**	**155 904**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

i) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30 júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	3 025	2 000
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	338 112	507 135
4.	Dlhové cenné papiere	1 196 249	2 027 453
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**1 537 386**	**2 536 588**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov k za obdobie od 1. januára do 30 júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	(15 134)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	191 775	236 795
4.	Podielové listy	24 887	627 872
5.	Ostatné	7 240	13 229
	Spolu	**223 902**	**862 762**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30 júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2015	06/2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	PLN	44 968	(35 510)
5.	HUF	-	-
6.	Ostatné meny	-	(490 602)
	Spolu	**44 968**	**(526 112)**

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30 júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2015	06/2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	21 628
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	-	-
	Spolu	**-**	**21 628**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávky z úrokových derivátov FRA-rez	14 999 052	14 999 052
2.	Pohľ.z term.devízových operácií-rez	-	-
3.	Záväzky z úrokových derivátov FRA-rez	(14 999 278)	(14 999 278)
4.	Záväzky 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 2015

Položka súvahy	*Spoločnosť*	*Suma*	*Popis*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	*1 524 953*	bežné účty
	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	*10 018 549*	termínované účty
Cenné papiere na predaj	SLSP, a.s. (2)	*28 168 737*	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank	*23 952 820*	dlhopis ERSTE

Podielové listy	Erste Sparinvest	*10 286 193*	podielový list ESPA
	SLSP, a.s. (2)	*12 632 176*	podielové fondy AM SLSP
Ostatný majetok	ERSTE Sparinvest	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		***86 583 428***	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	*3 268*	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	*19 819*	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	*9 486*	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		***32 573***	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30 júna 2015

Položka výkazu ziskov a strát	***Spoločnosť***	***Suma***	***Popis***
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	*10 597*	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Sparinvest (2)	*15 517*	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	*7 240*	ESPA Trailor fee
	ERSTE Bank (3)	*(131 733)*	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	*45 870*	výnos z objemu investovanej sumy
	AM SLSP PFPT(3)	*9 370*	výnos z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. (2)	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		***(43 139)***	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. (2)	*355*	transakčné poplatky
	ERSTE Bank (3)	*17*	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	*2 705*	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	*640 456*	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	*120 085*	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	*58 828*	poplatky za správu a vysporiad.CP
Náklady spolu		***822 446***	

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

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

Položka súvahy	***Spoločnosť***	***Suma***	***Popis***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	*8 995 341*	bežné účty
	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	*27 055 739*	dlhopis SLSP
	ERSTE Bank	*23 492 816*	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste Sparinvest	*10 270 675*	podielový list ESPA
	AM SLSP PFPT(3)	*9 622 806*	podielové fondy AM SLSP
Ostatný majetok	ERSTE Sparinvest	*8 521*	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		***79 445 898***	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	*3 840*	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	*23 643*	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	*11 229*	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		***38 712***	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014

Položka výkazu ziskov a strát	*Spoločnosť*	*Suma*	*Popis*
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	*32 747*	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Sparinvest (2)	*760 751*	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest (2)	*27 734*	ESPA Trailor fee
	ERSTE Bank (3)	*(459 794)*	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	*(106 241)*	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP PFPT	*47 605*	výnos z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. (2)	*21 628*	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		***324 430***	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. (2)	*2 631*	transakčné poplatky
	ERSTE Bank (3)	*33*	transakčné poplatky
	ERSTE Sparinvest (2)	*45*	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	*5 746*	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	*1 687 967*	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	*271 773*	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	*146 576*	poplatky za správu a vysporiad.CP
Náklady spolu		***2 114 771***	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – 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 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

EPF	*30.6.2015*		*31.12.2014*	
	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.	31 051	*0,48%*	29 985	*0,40%*
Ostatné spriaznené strany 1)	3 217	*0,05%*	1 759	*0,02%*
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	482 206	*7,50%*	654 290	*8,63%*
Spolu	***516 474***	***8,03%***	***686 033***	***9,05%***

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 2015 9,60% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 11,90%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	**30.6.2015**	**31.12.2014**
Hodnota podielového listu	*0,046352*	*0,046223*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*0,28%*	*0,41%*

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*298 318 095*	*298 318 344*
Krátkodobé pohľadávky	*118 886 984*	*118 886 984*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 524 953*	*1 524 953*
Dlhopisy bez kupónov	*2 366 682*	*2 366 682*
Dlhopis s kupónmi	*152 621 109*	*152 621 357*
Podielové listy	*22 918 368*	*22 918 368*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*136 093*	*146 222*
Záväzky z vrátenia podielov	-	*101*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 268*	*3 268*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*132 825*	*142 853*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***298 182 003***	***298 172 122***
Počet podielov	*6 433 072 997*	*6 433 072 997*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,046352*	*0,046350*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*350 561 274*	*350 571 774*
Krátkodobé pohľadávky	*126 420 125*	*126 419 624*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*8 995 341*	*8 995 341*
Dlhopisy bez kupónov	*2 297 014*	*2 297 014*
Dlhopis s kupónmi	*192 955 313*	*192 957 793*
Podielové listy	*19 893 481*	*19 893 481*
Deriváty	-	-

Ostatný majetok	-	8 521
ZÁVÄZKY	150 953	162 694
Záväzky z vrátenia podielov	2 950	2 950
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	3 840	3 840
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	144 163	155 904
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	**350 410 321**	**350 409 080**
Počet podielov	7 580 928 536	7 580 928 536
Cena podielového listu k 31.decembru 2014	0,046223	0,046222

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 podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na

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

d) Popis metód merania kreditného rizika

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

e) Popis účelu použitých derivátov

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

f) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť 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 2015:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 524 953*	-	-	*1 524 953*
Krátkodobé pohľadávky	*118 886 984*	-	-	*118 886 984*
Dlhopisy	*152 621 357*	-	*2 366 682*	*154 988 039*
Podielové listy	*22 918 368*	-	-	*22 918 368*
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***295 951 662***	-	***2 366 682***	***298 318 344***
Záväzky z vrátenia podielov	*(101)*	-	-	*(101)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(3 268)*	-	-	*(3 268)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(142 853)*	-	-	*(142 853)*
Vlastné imanie	*(298 172 122)*	-	-	*(298 172 122)*
Pasíva spolu	***(298 318 344)***	-	-	***(298 318 344)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	***(2 366 682)***	-	***2 366 682***	-

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

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*8 995 341*	-	-	*8 995 341*
Krátkodobé pohľadávky	*126 419 624*	-	-	*126 419 624*
Dlhopisy	*192 957 793*	-	*2 297 014*	*195 254 807*
Podielové listy	*19 893 481*	-	-	*19 893 481*
Ostatný majetok	*8 521*	-	-	*8 521*
Aktíva spolu	***348 274 760***	-	***2 297 014***	***350 571 774***
Záväzky z vrátenia podielov	*(2 950)*	-	-	*(2 950)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(3 840)*	-	-	*(3 840)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(155 904)*	-	-	*(155 904)*
Vlastné imanie	*(350 409 080)*	-	-	*(350 409 080)*
Pasíva spolu	***(350 571 774)***	-	-	***(350 571 774)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	***(2 297 014)***	-	***2 297 014***	-

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

5493001SXVFBJTINYJ56

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

	riadna	x	schválená
	mimoriadna		
x	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO

35820705

SK NACE

66. 30. 0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

EUROVÝ DLHOPISOVÝ FOND, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296643

Faxové číslo: 02 / 486270021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:	
26. augusta 2015		
Schválená dňa:	Mgr. Dušan Svitek Generálny riaditeľ	Ing. Zlatica Rajčoková CFO
26. augusta 2015		

S Ú V A H A

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s, Eurový dlhopisový fond, o.p.f.,

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF **0101060143**

IČO **35820705**

Stav ku dňu **30.6.2015**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**219 403 508**	**237 989 921**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	169 659 340	163 860 602
a)	*bez kupónov*	6	5 031 628	2 297 014
b)	*s kupónmi*	7	164 627 712	161 563 588
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	8 849 026	18 773 567
a)	*otvorených podielových fondov*	14	8 849 026	18 773 567
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	40 895 142	55 355 752
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17	40 895 142	55 355 752
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**		
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**1 476 403**	**8 238 150**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	1 475 959	8 231 400
10.	Ostatný majetok	**28**	444	6 750
	Aktíva spolu	**29**	**220 879 911**	**246 228 071**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**140 960**	**105 494**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**	260	181
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	4 903	5 761
4.	Deriváty	**34**		
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	135 797	99 552
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**220 738 951**	**246 122 577**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	220 738 951	246 122 577
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	1 460 141	6 383 695
	Pasíva spolu	**41**	**220 879 911**	**246 228 071**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu: **Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s, Eurový dlhopisový fond, o.p.f.,**

ČKPF: **0101060143**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti: **Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

IČO: **35820705**

Stav ku dňu: **30.6.2015**

v eurách

Označenie	**POLOŽKA**	**Č.r.**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	**1**	2 266 801	1 942 492
1.1.	*úroky*	2	2 266 801	1 942 492
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**	-151 820	3 304 474
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	**10**	489 598	-125 898
6./e.	Zisk/strata z derivátov	**11**	-684	5 404
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	**12**		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	**13**		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**2 603 895**	**5 126 472**
h.	Transakčné náklady	**15**	996	3 022
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	**16**	1 258	18 089
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**2 601 641**	**5 105 361**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**2 601 641**	**5 105 361**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	**24**	949 715	861 752
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	**25**		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	**26**	176 214	131 016
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	**27**	15 571	16 805
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**1 460 141**	**4 095 788**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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 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 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 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 podielnika, 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 0,80 % 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) x 0,80 %/N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,10 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,10 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2015 ani k 31. decembru 2014 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	2 589 413	4 702 425
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	180 137	(202 111)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 127 187)	(2 200 121)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(2 383)	12 238
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	40 273 566	23 179 307
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(36 130 935)	(102 638 256)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(15 571)	(34 953)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(17 101)	10 006
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**5 749 938**	**(77 171 465)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	14 286 786	(8 107 027)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**14 286 786**	**(8 107 027)**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	17 294 768	131 972 792
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(44 083 584)	(40 749 925)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(26 788 816)**	**91 222 867**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**(3 350)**	**(13 636)**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(6 755 441)**	**5 930 739**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**8 231 400**	**2 300 661**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**1 475 959**	**8 231 400**

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

I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**246 122 577**	**148 172 158**
a)	Počet podielov	4 735 033 362	2 944 547 388
b)	Hodnota jedného podielu	0,051980	0,050323
1.	Upísané podielové listy	17 240 054	80 980 478
2.	Zisk alebo strata fondu	1 460 141	4 095 788
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	(44 083 821)	(16 365 838)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(25 383 626)**	**68 710 428**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**220 738 950**	**216 882 586**
a)	Počet podielov	4 225 487 110	4 212 675 607
b)	Hodnota jedného podielu	0,052240	0,051485

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 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* a *podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	**2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	3 013 908
5.	Do dvoch rokov	-	4 990 856
6.	Do piatich rokov	42 920 207	20 800 122
7.	Nad päť rokov	118 709 212	127 527 425
	Spolu	**161 629 419**	**156 332 311**

Číslo riadku	**2.I. PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 366 682	2 297 014
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**2 366 682**	**2 297 014**

Číslo riadku	**2.I. USD. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	1 268 076
7.	Nad päť rokov	5 663 239	3 963 201
	Spolu	**5 663 239**	**5 231 277**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	1 495 792	5 701 439
2.	Do troch mesiacov	160 420	3 528 139
3.	Do šiestich mesiacov	7 632 660	5 458 227
4.	Do jedného roku	15 786 170	9 724 209
5.	Do dvoch rokov	14 086 200	28 438 064
6.	Do piatich rokov	79 586 801	57 465 179
7.	Nad päť rokov	42 881 376	46 017 054
	Spolu	**161 629 419**	**156 332 311**

Číslo riadku	2.II.PLN. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	2 366 682	-
5.	Do dvoch rokov	-	2 297 014
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**2 366 682**	**2 297 014**

Číslo riadku	2.II.USD. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 373 247	1 268 076
7.	Nad päť rokov	4 289 992	3 963 201
	Spolu	**5 663 239**	**5 231 277**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	2 664 946	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	158 964 473	156 332 311
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**161 629 419**	**156 332 311**

Číslo riadku	2.III.PLN. Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	2 366 682	2 297 014
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	-	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**2 366 682**	**2 297 014**

Číslo riadku	2.III.USD. Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014

1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	5 663 239	5 231 277
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**5 663 239**	**5 231 277**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	5 031 628	2 297 014
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	124 592 779	141 180 342
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	40 034 933	20 383 246
	Spolu	**169 659 340**	**163 860 602**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	**4.I. Podielové listy (PL)**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	8 849 026	18 773 567
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**8 849 026**	**18 773 567**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	EUR	8 849 026	18 773 567
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**8 849 026**	**18 773 567**

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	**5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	4 003 334
3.	Do šiestich mesiacov	2 530 387	6 025 198
4.	Do jedného roku	38 364 755	45 327 220
	Spolu	**40 895 142**	**55 355 752**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	8 042 158
2.	Do troch mesiacov	-	22 143 202
3.	Do šiestich mesiacov	20 914 149	21 624 166
4.	Do jedného roku	19 980 993	3 546 226
	Spolu	**40 895 142**	**55 355 752**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	1 475 280	8 220 049
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	1 475 280	8 220 049
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 475 280**	**8 220 049**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	679	11 351
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	679	11 351
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**679**	**11 351**

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	422	4 244
2.	Iné pohľadávky	22	2 506
	Spolu	**444**	**6 750**

f) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	260	181
	Spolu	**260**	**181**

g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 podľa *druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	4 838	3 978
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	65	1 592
	Spolu	**4 903**	**5 570**

h) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	19 632	21 819
2.	Záväzok za správu CP	10 040	9 681
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	88 175	33 099
4.	Záväzky z auditu	17 852	34 953
5.	Iné záväzky	98	-
	Spolu	**135 797**	**99 552**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

i) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov a obdobných príjmov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	2 184	3 393
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	129 944	135 716
4.	Dlhové cenné papiere	2 134 673	1 803 383
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**2 266 801**	**1 942 492**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	(1 795)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(223 165)	3 021 458
4.	Podielové listy	63 801	273 706
5.	Ostatné	7 544	11 105
	Spolu	**(151 820)**	**3 304 474**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola podľa nákladov a výnosov takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2015	06/2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	444 623	(333)
3.	JPY	-	-
4.	CZK	7	(640)
5.	HUF	-	-
6.	PLN	44 968	(2 275)
7.	Ostatné meny	-	(122 650)
	Spolu	**489 598**	**(125 898)**

I) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2015	06/2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	684	5 404
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	-	-
	Spolu	**684**	**5 404**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 475 959	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	10 819 835	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	18 001 468	HZL SLSP
	ERSTE Bank (3)	18 153 113	dlhopis ERSTE
Podielové listy	ERSTE Sparinvest	3 597 634	podielový list ESPA
	AM SLSP PFPT(3)	3 383 233	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. (1)	22	iné pohľadávky - správc. odmena
Aktíva spolu		**55 431 263**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	65	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. (1)	4 838	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	19 632	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	10 040	záväzok za správu a vysporiadanie CP
Pasíva spolu		**34 576**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	28 976	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest(2)	2 521 579	zisk z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank (3)	(106 603)	strata z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	36 412	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	40 542	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	4 203	správcovská odmena

	Erste sparinvest(2)	2 413	Espa trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	684	zisk z derivátov
Výnosy spolu		**2 528 206**	
Transakčne náklady	Erste sparinvest(2)	-	transakčné poplatky
	SLSP, a.s. (2)	498	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	1 258	bankové poplatky
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	118 714	depozitárske poplatky
Náklady za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	57 499	poplatky za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. (2)	949 715	poplatky za správu fondu
Náklady spolu		**1 127 685**	

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

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

Položka súvahy	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	8 231 400	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	13 267 460	HZL SLSP
	ERSTE Bank (3)	17 967 156	dlhopis ERSTE
Podielové listy	ERSTE Sparinvest	3 592 207	podielový list ESPA
	AM SLSP EPF(3)	10 635 650	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP PFPT(3)	2 119 371	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP PFPV(3)	30 948	podielové listy v SPORO fondoch
	AM SLSP BFPV(3)	549 194	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. (1)	2 092	iné pohľadávky - správc. odmena
	ErsteSparinvest	4 244	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		**56 399 722**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	367	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. (1)	5 394	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	21 819	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	9 681	záväzok za správu a vysporiadanie CP
Pasíva spolu		**37 261**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014

Položka výkazu ziskov a strát	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	16 307	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest(2)	266 566	výnos z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank (3)	99 064	výnos z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	5 123	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	105 450	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	12 228	správcovská odmena
	Erste sparinvest(2)	19 466	Espa trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	(15 818)	strata z derivátových obchodov
Výnosy spolu		**508 386**	
Transakčne náklady	Erste sparinvest(2)	30	transakčné poplatky
	SLSP, a.s. (2)	2 585	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	18 904	bankové poplatky

Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	206 604	depozitárske poplatky
Náklady za správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	97 173	poplatky za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. [2]	1 877 440	poplatky za správu fondu
Náklady spolu		**2 202 736**	

[1] – správcovská spoločnosť , [2] – spoločnosť v skupine ERSTE, [3] – 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 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

EDF	30.6.2015		31.12.2014	
	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.	28 243	0,67%	28 170	0,59%
Ostatné spriaznené strany[1]	3 507	0,08%	8 124	0,17%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	600 432	14,21%	535 865	11,32%
Spolu	**632 182**	**14,96%**	**572 159**	**12,08%**

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 k 30. júnu 2015 vlastní 17,16% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 to bolo 16,68%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,052242*	*0,05198*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*0,50%*	*3,29%*

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 2015. 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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*220 879 744*	*220 879 911*
Krátkodobé pohľadávky	*40 895 142*	*40 895 142*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 475 959*	*1 475 959*
Dlhopisy bez kupónov	*2 366 682*	*5 031 628*
Dlhopis s kupónmi	*167 292 513*	*164 627 712*
Podielové listy	*8 849 026*	*8 849 026*
Deriváty	-	-
Ostatné aktíva	*422*	*444*
ZÁVÄZKY	*130 623*	*140 960*
Záväzky z vrátenia podielov	-	*260*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*4 903*	*4 903*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*125 720*	*135 797*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***220 749 121***	***220 738 951***
Počet podielov	*4 225 487 110*	*4 225 487 110*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,052242*	*0,052240*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*246 222 621*	*246 228 071*
Krátkodobé pohľadávky	*55 355 995*	*55 355 752*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*8 231 400*	*8 231 400*
Dlhopisy bez kupónov	*2 297 014*	*2 297 014*
Dlhopis s kupónmi	*161 564 230*	*161 563 588*
Podielové listy	*18 773 567*	*18 773 567*
Deriváty	-	-
Ostatné aktíva	*415*	*6 750*
ZÁVÄZKY	*95 596*	*105 494*
Záväzky z vrátenia podielov	-	*181*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*5 761*	*5 761*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*89 835*	*99 552*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***246 127 025***	***246 122 577***
Počet podielov	*4 735 033 362*	*4 735 033 362*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,051980*	*0,051979*

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

d) Popis metód merania kreditného rizika
Kreditné riziko je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) Popis účelu použitých derivátov

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

f) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť 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 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 475 280*	*679*	-	*1 475 959*
Krátkodobé pohľadávky	*40 895 142*	-	-	*40 895 142*
Dlhopisy	*161 629 419*	*5 663 239*	*2 366 682*	*169 659 340*
Podielové listy	*8 849 026*	-	-	*8 849 026*
Ostatný majetok	*22*	-	*422*	*444*
Aktíva spolu	***212 848 889***	***5 663 918***	***2 367 104***	***220 879 911***
Záväzky z vrátenia podielov	*(260)*	-	-	*(260)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(4 903)*	-	-	*(4 903)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(135 797)*	-	-	*(135 797)*
Vlastné imanie	*(220 738 951)*	-	-	*(220 738 951)*
Pasíva celkom	***(220 879 911)***	**-**	**-**	***(220 879 911)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	***(8 031 022)***	***5 663 918***	***2 367 104***	**-**

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*8 220 049*	*11 351*	-	*8 231 400*
Krátkodobé pohľadávky	*55 355 752*	-	-	*55 355 752*
Dlhopisy	*156 332 311*	*5 231 277*	*2 297 014*	*163 860 602*
Podielové listy	*18 773 567*	-	-	*18 773 567*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	*6 335*	-	*415*	*6 750*
Aktíva spolu	***238 688 014***	***5 242 628***	***2 297 429***	***246 228 071***
Záväzky z vrátenia podielov	*(181)*	-	-	*(181)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(5 761)*	-	-	*(5 761)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(99 552)*	-	-	*(99 552)*
Vlastné imanie	*(246 122 577)*	-	-	*(246 122 577)*

Pasíva celkom	***(246 228 071)***	-	-	***(246 228 071)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	***(7 540 057)***	***5 242 628***	***2 297 429***	-

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

549300E8C4Y0CTM7NI40

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

- [ ] riadna
- [ ] mimoriadna
- [x] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO

35820705

SK NACE

66. 30. 0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

AKTÍVNE PORTFÓLIO, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296643

Faxové číslo: 02 / 486270021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek Generálny riaditeľ
Schválená dňa: 26. augusta 2015	Ing. Zlatica Rajčoková CFO

S Ú V A H A

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s, Aktívne portfólio, o.p.f.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF **0101060143**

IČO **35820705**

Stav ku dňu **30.6.2015**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**171 481 160**	**127 130 237**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	0	0
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	13	171 481 160	127 130 237
a)	*otvorených podielových fondov*	14	171 481 160	127 130 237
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17		
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	26	**4 924 408**	**1 618 249**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	4 903 294	1 560 865
10.	Ostatný majetok	28	21 114	57 384
	Aktíva spolu	29	**176 405 568**	**128 748 486**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	30	**377 645**	**302 440**
1.	Záväzky voči bankám	31		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32	748	197
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	33	8 076	5 981
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	368 821	296 262
II.	**Vlastné imanie**	38	**176 027 923**	**128 446 046**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	39	176 027 923	128 446 046
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-213 056	4 757 154
	Pasíva spolu	41	**176 405 568**	**128 748 486**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Aktívne portfólio, o.p.f.

ČKPF

0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

35820705

Stav ku dňu

30.6.2015

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	**1**	2 186	1 463
1.1.	*úroky*	2	2 186	1 463
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**	721 995	3 068 254
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	**10**	510	-268
6./e.	Zisk/strata z derivátov	**11**	-7	-28
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	**12**		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	**13**		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**724 684**	**3 069 421**
h.	Transakčné náklady	**15**	852	1 300
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	**16**	728	15 040
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**723 104**	**3 053 081**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**723 104**	**3 053 081**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	**24**	802 853	415 026
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	**25**		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	**26**	119 178	51 556
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	**27**	14 129	6 917
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**-213 056**	**2 579 582**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 Tomásikova 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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. 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 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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) = NAV(t) x 1,05 %/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 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) x 0,12 %/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 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	171 998	324 840
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	36 271	(47 787)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(922 759)	(1 159 962)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	8 093	9 853
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	67 177 858	117 072 890
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(110 977 459)	(188 720 106)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(14 129)	(17 831)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(2 539)	10 678
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(44 522 666)**	**(72 527 425)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	63 274 837	83 236 277
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(15 410 190)	(11 895 527)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**47 864 647**	**71 340 750**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**447**	**290**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**3 342 428**	**(1 186 385)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**1 560 865**	**2 747 250**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**4 903 294**	**1 560 865**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**128 446 046**	**52 405 571**
a)	Počet podielov	3 060 236 479	1 317 309 557
b)	Hodnota jedného podielu	0,041955	0,039776
1.	Upísané podielové listy	63 205 763	35 435 291
2.	Zisk alebo strata fondu	(213 056)	2 579 582
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	(15 410 831)	(2 197 944)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**47 581 876**	**35 816 929**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**176 027 923**	**88 222 500**
a)	Počet podielov	4 171 876 389	2 144 385 685
b)	Hodnota jedného podielu	0,042194	0,041135

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 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	171 481 160	127 130 237
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**171 481 160**	**127 130 237**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	171 481 160	127 130 237
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**171 481 160**	**127 130 237**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	4 898 113	1 555 742
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	4 898 113	1 555 742

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**4 898 113**	**1 555 742**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	5 181	5 123
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	5 181	5 123
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**5 181**	**5 123**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	38 229
2.	Iné pohľadávky	21 114	19 155
	Spolu	**21 114**	**57 384**

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	748	197
	Spolu	**748**	**197**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	5 063	3 694
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	3 013	2 287
	Spolu	**8 076**	**5 981**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	18 262	13 577
2.	Záväzok za správu CP	5 439	3 401
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	329 781	261 453
4.	Záväzky z auditu	15 292	17 831
5.	Iné záväzky	47	-
	Spolu	**368 821**	**296 262**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	2 186	854
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	609
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**2 186**	**1 463**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	58 454	58 526
4.	Podielové listy	493 730	2 892 258
5.	Ostatné	169 811	117 470
	Spolu	**721 995**	**3 068 254**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2015	06/2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	509	15
3.	JPY	-	-
4.	CZK	1	(283)
5.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**510**	**(268)**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2015	06/2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	7	(25)
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	-	-
	Spolu	**7**	**(25)**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	4 903 294	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Podielové listy	ESPA fondy (3)	112 848 180	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP EDF	28 190 357	podielové listy
	AM SLSP EPF	19 073 898	podielové listy
	AM SLSP FMV	11 368 725	podielové listy
Ostatný majetok	ErsteSparinvest	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	21 059	pohľadávka - správcovská odmena
Aktíva spolu		**176 405 513**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	5 063	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	AM SLSP, a.s. (1)	3 013	záväzok zo vstupných poplatkov
	SLSP, a.s. (2)	18 263	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	5 439	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**31 777**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	2 186	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ESPA fondy (3)	470 402	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	AM SLSP, a.s. (1)	122 705	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	Erste Sparinvest	53 975	ESPA Trailor fee
	SLSP, a.s. (2)	115 837	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	(7)	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**765 098**	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest	852	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	728	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	802 853	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	91 755	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	27 423	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**923 611**	

(1) správcovská spoločnosť, (2) spoločnosť v skupine ERSTE, (3) fond pod správou v skupine ERSTE.

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 560 865	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Podielové listy	ESPA fondy (3)	71 444 707	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP EDF	24 129 848	podielové listy
	AM SLSP PFPT	4 032 094	podielové listy
	AM SLSP EPF	15 824 597	podielové listy
	AM SLSP FMV	11 698 991	podielové listy
Ostatný majetok	ErsteSparinvest	38 229	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s.(1)	19 101	správcovská odmena
Aktíva spolu		**128 748 432**	

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. [1]	3 694	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. [1]	2 287	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. [2]	13 577	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. [2]	3 401	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**22 959**	

[1]správcovská spoločnosť , [2] Slovenská sporiteľna.

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. [2]	3 373	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ESPA fondy [3]	4 166 685	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	AM SLSP, a.s. [1]	1 371 508	výnosy z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov
	Erste Sparinvest	146 891	ESPA Trailor fee
	AM SLSP, a.s. [1]	174 585	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. [2]	553	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**5 863 595**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank [3]	2 868	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. [2]	15 578	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. [1]	1 011 032	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. [2]	106 988	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. [2]	26 363	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**1 162 829**	

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 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

AP	30.6.2015		31.12.2014	
	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.	28 243	0,67%	27 046	0,88%
Ostatné spriaznené strany [1]	3 507	0,08%	1 613	0,05%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	600 431,62	14,21%	-	-
Spolu	**632 182**	**14,96%**	**28 659**	**0,94%**

[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 2015 2,01 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 2,89 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,04219*	*0,041955*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*0,56%*	*5,48%*

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*176 384 509*	*176 405 568*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*4 903 294*	*4 903 294*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*171 481 160*	*171 481 160*
Ostatný majetok	*55*	*21 114*
ZÁVÄZKY	*372 566*	*377 645*
Záväzky z vrátenia podielov	*132*	*748*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*8 076*	*8 076*
Ostatné záväzky	*364 358*	*368 821*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***176 011 943***	***176 027 923***
Počet podielov	*4 171 876 389*	*4 171 876 389*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,042190*	*0,042194*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*128 691 156*	*128 748 486*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 560 865*	*1 560 865*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*127 130 237*	*127 130 237*
Ostatný majetok	*54*	*57 384*
ZÁVÄZKY	*299 343*	*302 440*

Záväzky z vrátenia podielov	*94*	*197*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 693*	*5 981*
Ostatné záväzky	*295 556*	*296 262*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***128 391 813***	***128 446 046***
Počet podielov	*3 060 236 479*	*3 060 236 479*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,041955*	*0,041973*

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 podielnika 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 vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch.

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

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a mierny seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

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

f) 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.

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 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*4 898 113*	*5 181*	-	*4 903 294*
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*171 481 160*	-	-	*171 481 160*
Ostatný majetok	*21 059*	-	*55*	*21 114*
Aktíva spolu	***176 400 332***	***5 181***	***55***	***176 405 568***
Záväzky z vrátenia podielov	*(748)*	-	-	*(748)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(8 076)*	-	-	*(8 076)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(368 821)*	-	-	*(368 821)*
Vlastné imanie	*(176 027 923)*	-	-	*(176 027 923)*
Pasíva spolu	***(176 405 568)***	-	-	***(176 405 568)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	***(5 236)***	***5 181***	***55***	***0***

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 555 742*	*5 123*	-	*1 560 865*
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*127 130 237*	-	-	*127 130 237*
Ostatný majetok	*57 330*	-	*54*	*57 384*
Aktíva spolu	***128 743 309***	***5 123***	***54***	***128 748 486***
Záväzky z vrátenia podielov	*(197)*	-	-	*(197)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(5 981)*	-	-	*(5 981)*
Ostatné záväzky	*(296 262)*	-	-	*(296 262)*
Vlastné imanie	*(128 446 046)*	-	-	*(128 446 046)*
Pasíva spolu	***(128 748 486)***	-	-	***(128 748 486)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	***(5 177)***	***5 123***	***54***	-

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

5493004ZXE6TL1XFFH25

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

[ ]	riadna	[x]	schválená
[ ]	mimoriadna		
[x]	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO

35820705

SK NACE

66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

GLOBÁLNY AKCIOVÝ FOND, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296643

Faxové číslo: 02 / 486270021

E-mailová adresa: SIMKOVICMICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:	
26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek Generálny riaditeľ	Ing. Zlatica Rajčoková CFO
Schválená dňa: 26. augusta 2015		

S Ú V A H A

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu: **Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.**

ČKPF: **0101060143**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti: **Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

IČO: **35820705**

Stav ku dňu: **30.6.2015**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**17 427 832**	**17 310 889**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	0	0
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	17 420 529	17 310 889
a)	*otvorených podielových fondov*	14	17 420 529	17 310 889
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17		
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**	7 303	
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**2 984 438**	**2 537 161**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	2 972 733	2 529 539
10.	Ostatný majetok	**28**	11 705	7 622
	Aktíva spolu	**29**	**20 412 270**	**19 848 050**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**368 107**	**162 988**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**		
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	804	701
4.	Deriváty	**34**	313 865	75 025
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	53 438	87 262
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**20 044 163**	**19 685 062**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	20 044 163	19 685 062
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	606 728	706 538
	Pasíva spolu	**41**	**20 412 270**	**19 848 050**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol, a.s., Globálny akciový fond, o.p.f.

ČKPF

0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

31.3.2015

Stav ku dňu

30.6.2015

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	**1**	649	881
1.1.	*úroky*	2	649	881
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	351
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	7		351
3.2.	*výsledok zaistenia*	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	**9**	539 567	373 338
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	**10**	269 386	51 305
6./e.	Zisk/strata z derivátov	**11**	-51 219	190 100
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	**12**		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	**13**		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**758 383**	**615 975**
h.	Transakčné náklady	**15**	1 122	
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	**16**	2 020	1 270
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**755 241**	**614 705**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**755 241**	**614 705**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	**24**	130 463	132 171
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	**25**		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	**26**	16 307	16 029
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	**27**	1 743	2 033
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**606 728**	**464 472**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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. 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,30 % 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) x 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 0,15 % 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) x 0,15 %/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 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	28 378	68 202
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 960	(1 191)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(148 789)	(298 220)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	125	(192)
Výnosy z dividend (+)		351
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	6 962 389	6 698 111
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(6 256 110)	(5 197 137)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(1 743)	(4 051)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(2 043)	(1 001)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**584 167**	**1 264 872**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	849 246	1 121 416
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(1 096 403)	(3 672 331)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(247 157)**	**(2 550 915)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**106 182**	**207 955**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**443 192**	**(1 078 088)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**2 529 539**	**3 607 626**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**2 972 731**	**2 529 539**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**19 685 062**	**21 529 370**
a)	Počet podielov	461 076 471	523 127 515
b)	Hodnota jedného podielu	0,042681	0,041147
1.	Upísané podielové listy	848 776	598 146
2.	Zisk alebo strata fondu	606 728	464 472
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	(1 096 403)	(1 894 850)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**359 101**	**(832 232)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**20 044 163**	**20 697 139**
a)	Počet podielov	455 281 844	491 105 550
b)	Hodnota jedného podielu	0,044026	0,042134

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 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	17 420 529	17 310 889
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**17 420 529**	**17 310 889**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	15 148 746	14 402 920
2.	USD	696 200	1 925 351
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	1 575 583	982 618
	Spolu	**17 420 529**	**17 310 889**

b) DERIVÁTY – AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	30.6.2015	31.12.2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	7 303	-
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	-	-
	Spolu	**7 303**	**-**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	**7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	7 303	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
	Spolu	**7 303**	**-**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	**7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	*Bez dodávky*	7 303	-
	Spolu	**7 303**	**-**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	**7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty**	***Reálna hodnota***	***Reálna hodnota***	***Nominálna hodnota-pohľadávka***	***Nominálna hodnota-pohľadávka***
		30.6.2015	**31.12.2014**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	7 303	-	661 526	-
	Spolu	**7 303**	**-**	**661 526**	**-**

c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	829 289	1 671 108
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	829 289	1 671 108
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**829 289**	**1 671 108**

Číslo riadku	**9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	-	631 131
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	1 240 898	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-

4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	1 240 898	631 131
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 240 898**	**631 131**

Číslo riadku	**9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	264 737	125 629
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	264 737	125 629
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**264 737**	**125 629**

Číslo riadku	**9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	-	101 671
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	126 871	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	126 871	101 671
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**126 871**	**203 342**

Číslo riadku	**9.CAD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	2 711	101 671
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	2 711	101 671
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**2 711**	**203 342**

Číslo riadku	**9.CHF. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	508 227	101 671
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	508 227	101 671
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**508 227**	**203 342**

d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov		1 505
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	7 842	1 797
3.	Iné pohľadávky	3 863	4 320
	Spolu	**11 705**	**7 622**

e) ZAVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	804	701
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**804**	**701**

f) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.6.2015	31.12.2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	313 865	75 025
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	-	-
	Spolu	**313 865**	**75 025**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	313 865	75 025
	Spolu	**313 865**	**75 025**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bez dodávky	313 865	75 025
	Spolu	**313 865**	**75 025**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		30.6.2015	**31.12.2014**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	313 865	75 025	2 760 206	2 760 206
	Spolu	**313 865**	**75 025**	**2 760 206**	**2 760 206**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	2 678	2 670
2.	Záväzok za správu CP	236	132
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	380	-
4.	Záväzky z auditu	2 007	4 051
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	48 136	80 408
6.	Iné záväzky	1	1
	Spolu	**53 438**	**87 262**

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 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	298	315
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	351	566
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**649**	**881**

i) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	06/2015	06/2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	351
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**-**	**351**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	511 837	342 431
5.	Ostatné	27 730	30 907
	Spolu	**539 567**	**373 338**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2015	06/2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	220 608	28 590
3.	JPY	907	17 918
4.	CHF	48 593	-
5	GBP	10 943	4 797
6.	CAD	11 663	-
6.	AUD	(23 328)	-
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**269 386**	**51 305**

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2015	06/2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	238 551	(47 994)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	(187 332)	238 094
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**51 219**	**190 100**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	3 351 436	2 760 206
2.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-swap	(3 666 695)	(2 842 266)
3.	Pohľadávky z pevných term. devízových operácií	-	-
4.	Pohľ.z operácií z menovými nástrojmi-swap	3 350 942	2 752 362
5.	Záväzky z pevných term. devízových operácií	-	-
6.	Záväzky z operácií z menovými nástrojmi-swap	(3 657 505)	(2 827 387)
7.	Pohľadávky z akciových derivátov	(7 467 672)	(6 925 910)
8.	Usporiadací účet s akciovými nástrojmi	7 467 672	6 925 910
9.	Usporiadací účet s menovými nástrojmi	-	-
10.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	621 822	157 085

Štruktúra futurít k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovná:

Označenie	FUTURITY	30.6.2015	31.12.2014
1.	Nominálna hodnota	7 467 672	6 925 910
2.	Pohľadávky z denného vysporiadania	(40 293)	78 611

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 604 980	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	1 367 753	termínované účty
Podielové listy	Erste Sparinvest(2)	3 420 060	podielove listy ESPA
	AM SLSP, a.s. (1)	2 447 902	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. (1)	2 917 968	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. (1)	3 461 775	podielové listy FMV
	AM SLSP, a.s. (1)	2 901 040	podielové listy PFPT
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	7 303	kladné hodnoty derivátov
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. (1)	3 863	správcovská odmena
	SLSP, a.s. (2)	7 843	pohľ. z vysporiadania futurít
Aktíva spolu		**18 140 487**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	804	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. (1)	-	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	2 678	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	236	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. (2)	48 136	záväzok z vysporiad. futurít
Pasíva spolu		**51 854**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	649	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	Erste Sparinvest(2)	145 009	výnos z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. (1)	27 839	výnos z objemu investovanej sumy do podielových fondov
	SLSP, a.s. (2)	22 880	správcovská odmena
	Erste Sparinvest(2)	3 380	ESPA trailor fee
Čistý zisk z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. (2)	51 219	výnos z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**250 976**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank (4)	134	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	2 020	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	130 462	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	15 053	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	1 254	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**148 924**	

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

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	2 529 539	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Podielové listy	Erste Sparinvest(2)	797 940	podielove listy ESPA
	AM SLSP, a.s. (1)	2 937 729	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. (1)	3 440 085	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. (1)	3 675 208	podielové listy FMV
	AM SLSP, a.s. (1)	3 433 080	podielové listy PFPT
	AM SLSP, a.s. (1)	118 878	podielové listy PFPV
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	kladné hodnoty derivátov
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. (1)	4 320	správcovská odmena
	SLSP, a.s. (2)	1 797	pohľ. z vysporiadania futurít
	Erste Sparinvest(2)	1 505	pohľadávky z objemu investovanej sumy
Aktíva spolu		**16 940 081**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	701	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. (1)	-	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	2 670	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	132	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. (2)	80 409	záväzok z vysporiad. futurít
Pasíva spolu		**83 912**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	1 413	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	Erste Sparinvest(2)	(52 577)	strata z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. (1)	518 692	výnos z objemu investovanej sumy do podielových fondov
	SLSP, a.s. (2)	54 179	správcovská odmena
	Erste Sparinvest(2)	8 398	ESPA trailor fee
Čistý zisk z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. (2)	108 220	výnos z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**638 325**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank (4)	58	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	2 990	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	263 297	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	30 380	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	1 552	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**298 277**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – fond pod správou správcovskej spoločnosti, (4) – 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 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

GAF	30.6.2015		31.12.2014	
	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)	607	0,13%	588	0,13%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Spolu	**607**	**0,13%**	**588**	**0,13%**

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 2015 25,75% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 27,90%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	0,044018	0,042681
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	3,13%	3,73%

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*20 408 408*	*20 412 270*
Krátkodobé pohľadávky	-	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 972 733*	*2 972 733*
Podielové listy	*17 420 529*	*17 420 529*
Deriváty	*7 303*	*7 303*
Ostatný majetok	*7 843*	*11 705*
ZÁVÄZKY	*367 871*	*368 107*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*804*	*804*
Deriváty	*313 865*	*313 865*
Ostatné záväzky	*53 202*	*53 438*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***20 040 537***	***20 044 163***
Počet podielov	*455 281 844*	*455 281 844*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,044018*	*0,044026*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*19 837 921*	*19 848 050*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 525 235*	*2 529 539*
Podielové listy	*17 310 889*	*17 310 889*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	*1 797*	*7 622*
ZÁVÄZKY	*158 553*	*162 988*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*701*	*701*
Deriváty	*75 025*	*75 025*
Ostatné záväzky	*82 827*	*87 262*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***19 679 368***	***19 685 062***
Počet podielov	*461 076 471*	*461 076 471*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,042681*	*0,042694*

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

d) Popis metód merania kreditného rizika

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

e) Popis účelu použitých derivátov

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.
Derivátové akciové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií.

f) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť 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 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*829 289*	*1 240 898*	*902 546*	*2 972 733*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*15 148 746*	*696 200*	*1 575 583*	*17 420 529*
Deriváty	*7 303*	-	-	*7 303*
Ostatný majetok	*3 863*	*7 842*	-	*11 705*
Aktíva celkom	***15 989 201***	***1 944 940***	***2 478 129***	***20 412 270***
Deriváty	*(313 865)*	-	-	*(313 865)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(804)*	-	-	*(804)*
Ostatné záväzky	*(21 202)*	-	*(32 236)*	*(53 438)*
Vlastné imanie	*(20 044 163)*	-	-	*(20 044 163)*
Pasíva celkom	***(20 380 034)***	**-**	***(32 236)***	***(20 412 270)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	***(4 390 833)***	***1 944 940***	***2 445 893***	**-**

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 671 108*	*631 131*	*227 300*	*2 529 539*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*14 402 920*	*1 925 351*	*982 618*	*17 310 889*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	*5 825*	-	*1 797*	*7 622*
Aktíva celkom	***16 079 853***	***2 556 482***	***1 211 715***	***19 848 050***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(701)*	-	-	*(701)*
Deriváty	*(75 025)*	-	-	*(75 025)*
Ostatné záväzky	*(87 262)*	-	-	*(87 262)*
Vlastné imanie	*(19 685 062)*	-	-	*(19 685 062)*
Pasíva celkom	***(19 848 050)***	**-**	**-**	***(19 848 050)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	***(3 768 197)***	***2 556 482***	***1 211 715***	**-**

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 26. augustu 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

5493000SGSLVZC6M7U040

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

[ ] riadna
[ ] mimoriadna
[x] priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO

35820705

SK NACE

66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

INŠTITUCIONÁLNY I1, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296643

Faxové číslo: 02 / 486270021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:	
26. augusta 2015		
Schválená dňa:		
26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek Generálny riaditeľ	Ing. Zlatica Rajčoková CFO

S Ú V A H A

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.

ČKPF

0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

35820705

Stav ku dňu

30.6.2015

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**33 942 855**	**31 737 024**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	8 384 521	11 541 251
a)	*bez kupónov*	6	351 974	
b)	*s kupónmi*	7	8 032 547	11 541 251
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	25 558 334	20 195 773
a)	*otvorených podielových fondov*	14	24 079 864	18 676 188
b)	*ostatné*	15	1 478 470	1 519 585
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17		
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**		
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**2 181 673**	**2 384 258**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	2 169 387	2 381 892
10.	Ostatný majetok	**28**	12 286	2 366
	Aktíva spolu	**29**	**36 124 528**	**34 121 282**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**7 391**	**70 156**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**		
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	1 287	164
4.	Deriváty	**34**		9 407
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	6 104	60 585
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**36 117 137**	**34 051 126**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	36 117 137	34 051 126
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	66 011	2 092 071
	Pasíva spolu	**41**	**36 124 528**	**34 121 282**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I1, o.p.f.

ČKPF

0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

35820705

Stav ku dňu

30.6.2015

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	**1**	136 615	190 709
1.1.	*úroky*	2	136 615	190 709
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**	79 376	119 268
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	7	79 376	119 268
3.2.	*výsledok zaistenia*	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	**9**	-61 587	1 046 071
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	**10**	126	10 137
6./e.	Zisk/strata z derivátov	**11**	-36 291	-31 556
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	**12**		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	**13**		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**118 239**	**1 334 629**
h.	Transakčné náklady	**15**	2 384	2 451
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	**16**	83	86
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**115 772**	**1 332 092**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**115 772**	**1 332 092**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	**24**	32 176	29 710
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	**25**		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	**26**	14 428	13 470
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	**27**	3 157	3 202
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**66 011**	**1 285 710**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, š. 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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. 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 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov 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 0,25% 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) x 0,25% / N
   pričom platí, že:
   D(t) – denná odplata za deň t
   NAV (t) - čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
   N - skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05% p.a. 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) x 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. 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.

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. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	168 700	470 567
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 366	(2 360)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(46 687)	(88 387)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 245	(496)
Výnosy z dividend (+)	79 376	186 672
Pohľadávky za dividendy (-)	(12 286)	51 610
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	3 912 966	13 092 568
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(6 312 161)	(13 368 753)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(3 157)	(6 580)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(2 993)	317
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(2 212 632)**	**335 158**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	288 166
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**288 166**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 000 000	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),		
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**2 000 000**	**-**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**126**	**4 526**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(212 506)**	**627 850**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**2 381 892**	**1 754 042**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**2 169 387**	**2 381 892**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**34 051 126**	**31 959 055**
a)	Počet podielov	898 317 080	855 056 585
b)	Hodnota jedného podielu	0,037904	0,037378
1.	Upísané podielové listy	2 526 846	639 582
2.	Zisk alebo strata fondu	66 011	1 285 710
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	(526 851)	(639 582)
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**2 066 006**	**1 285 710**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**36 117 132**	**33 244 765**
a)	Počet podielov	964 963 700	872 023 433
b)	Hodnota jedného podielu	0,037428	0,038125

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 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	830 216	832 508
7.	Nad päť rokov	7 554 305	10 708 743
	Spolu	**8 384 521**	**11 541 251**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	270 878	564 139
5.	Do dvoch rokov	1 911 332	2 104 550
6.	Do piatich rokov	6 174 920	7 554 931
7.	Nad päť rokov	27 391	1 317 631
	Spolu	**8 384 521**	**11 541 251**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	351 974	-
a.2.	založené v repoobchodoch		-
a.3.	založené		-
2.	Dlhopisy s kupónmi		

b.1.	nezaložené	8 032 547	11 541 251
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**8 384 521**	**11 541 251**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	351 974	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	6 076 242	9 680 913
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	1 956 305	1 860 338
	Spolu	**8 384 521**	**11 541 251**

b) Podielové listy

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	**4.I. Podielové listy (PL)**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	24 079 864	18 676 188
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	1 478 470	1 519 585
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**25 558 334**	**20 195 773**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	EUR	25 558 334	20 195 773
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**25 558 334**	**20 195 773**

e) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	2 167 812	2 380 402
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	2 167 812	2 380 402
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**2 167 812**	**2 380 402**

Číslo riadku	**9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	1 560	1 457

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	1 560	1 457
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 560**	**1 457**

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	12	12
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	12	12
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**12**	**12**

Číslo riadku	9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	3	22
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	3	22
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**3**	**22**

f) Ostatný majetok

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	12 286	2 366
2.	Pohľadávky z futurít	-	-
	Spolu	**12 286**	**2 366**

g) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa *druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 287	164
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**1 287**	**164**

h) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.6.2015	31.12.2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	9 407
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	-	-
	Spolu	**-**	**9 407**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	9 407
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
	Spolu	**-**	**9 407**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bez dodávky	-	9 407
	Spolu	**-**	**9 407**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		30.6.2015	**31.12.2014**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	-	9 407	-	566 939
	Spolu	**-**	**9 407**	**-**	**566 939**

i) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 597	1 535
2.	Záväzok za správu CP	921	860
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	3 586	6 580
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	-	51 610
	Spolu	**6 104**	**60 585**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

j) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	834	93
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	147
4.	Dlhové cenné papiere	135 781	190 469
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**136 615**	**190 709**

k) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	06/2015	06/2014
1.	EUR	79 376	118 964
2.	USD	-	304
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**79 376**	**119 268**

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(42 132)	145 140
4.	Podielové listy	(21 134)	894 149
5.	Ostatné	1 679	6 782
	Spolu	**(61 587)**	**1 046 071**

m) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2015	06/2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	123	10 134
3.	JPY	1	1
4.	CHF	-	-
5.	GBP	2	2
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**126**	**10 137**

n) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2015	06/2014
1.	úrokové		

1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	36 291	(31 556)
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	-	-
	Spolu	**36 291**	**(31 556)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka. Nominál z menových nástrojov-swap	501 579	1 068 518
2.	Záväzok. Nominál z menových nástrojov-swap	(605 045)	(1 129 170)
3.	Pohľ. z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	566 870
4.	Záväzky z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	(576 278)
5.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	103 466	70 059

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	2 169 387	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	1 136 351	hypotekárny záložný list SLSP
	ERSTE Bank (3)	316 718	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste Sparinvest	4 204 070	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP FMV(3)	9 341 198	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	Erste Sparinvest	-	iné pohľadávky
Aktíva spolu		**17 167 724**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	1 287	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	1 597	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	921	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**3 805**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	834	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	AM SLSP, a.s. (1)	(34 016)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	1 434	zisk z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank	(3 663)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest	(77 805)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest	1 679	ESPA Trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	36 291	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**(75 246)**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. (2)	249	transakčné náklady pri nákupe CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	83	bankové poplatky

Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	32 176	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	8 967	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	5 461	poplatky za správu
Náklady spolu		**46 936**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – fond v správe správcovskej spoločnosti.

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	2 381 892	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	1 036 924	hypotekárny záložný list SLSP
	ERSTE Bank (3)	325 406	dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste Sparinvest	2 269 178	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP FMV(3)	10 100 847	podielové listy v SPORO fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	Erste Sparinvest	2 366	iné pohľadávky
Aktíva spolu		**16 116 613**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	164	záväzok zo správcovských poplatkov
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	9 407	záväzok z vysporiadania burzových obchodv
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	1 535	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	860	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**11 966**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	419	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	AM SLSP, a.s. (1)	845 926	výnos z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	(4 569)	strata z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank	(1 573)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest	84 900	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest	15 305	ESPA Trailor fee
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	(193 463)	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**746 945**	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest	284	transakčné náklady pri nákupe CP
	SLSP, a.s. (2)	261	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	170	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	60 639	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	16 450	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	11 128	poplatky za správu
Náklady spolu		**88 932**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – fond v správe 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.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 traja podielnici vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,037429*	*0,037428*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*0,00%*	*6,54%*

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.

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*34 118 912*	*34 121 282*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 381 892*	*2 381 892*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*11 541 247*	*11 541 251*
Podielové listy	*20 195 773*	*20 195 773*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*2 366*
	-	-
ZÁVÄZKY	*69 295*	*70 156*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*164*	*164*
Deriváty	*9 407*	*9 407*
Ostatné záväzky	*59 724*	*60 585*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***34 049 617***	***34 051 126***
Počet podielov	*898 317 080*	*898 317 080*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,037904*	*0,037905*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***

AKTÍVA	*34 118 912*	*34 121 282*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 381 892*	*2 381 892*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*11 541 247*	*11 541 251*
Podielové listy	*20 195 773*	*20 195 773*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*2 366*
	-	-
ZÁVÄZKY	*69 295*	*70 156*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*164*	*164*
Deriváty	*9 407*	*9 407*
Ostatné záväzky	*59 724*	*60 585*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***34 049 617***	***34 051 126***
Počet podielov	*898 317 080*	*898 317 080*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,037904*	*0,037905*

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

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

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

e) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.
Derivátové akciové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií.

f) *Popis používania nových finančných nástrojov*

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

g) *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.

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 2015:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 167 812*	*1 560*	*15*	*2 169 387*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*8 384 521*	-	-	*8 384 521*
Podielové listy	*25 558 334*	-	-	*25 558 334*

Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	*12 286*	-	-	*12 286*
Aktíva celkom	***36 122 953***	***1 560***	***15***	***36 124 528***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 287)*	-	-	*(1 287)*
Ostatné záväzky	*(6 104)*	-	-	*(6 104)*
Vlastné imanie	*(36 117 137)*	-	-	*(36 117 137)*
Pasíva celkom	***(36 124 528)***	**-**	**-**	***(36 124 528)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	***(1 575)***	***1 560***	***15***	**-**

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

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*2 380 402*	*1 457*	*33*	*2 381 892*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*11 541 251*	-	-	*11 541 251*
Podielové listy	*20 195 773*	-	-	*20 195 773*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	*2 366*	-	-	*2 366*
Aktíva celkom	***34 119 792***	***1 457***	***33***	***34 121 282***
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(164)*	-	-	*(164)*
Deriváty	*(9 407)*	-	-	*(9 407)*
Ostatné záväzky	*(60 585)*	-	-	*(60 585)*
Vlastné imanie	*(34 051 126)*	-	-	*(34 051 126)*
Pasíva celkom	***(34 121 282)***	**-**	**-**	***(34 121 282)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	***(1 490)***	***1 457***	***33***	**-**

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

špeciálneho podielového fondu nehnuteľností

k 30. 06. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo: 2021591792

Účtovná závierka

- [ ] riadna
- [ ] mimoriadna
- [x] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO: 35820705

SK NACE: 66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

REALITNÝ FOND, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296643

Faxové číslo: 02 / 486270021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek Generálny riaditeľ
Schválená dňa: 26. augusta 2015	Ing. Zlatica Rajčoková CFO

S Ú V A H A

špeciálneho podielového fondu nehnuteľností

Názov špeciálneho podielového fondu nehnuteľností alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti

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

ČKPF **0304070006**

IČO **35820705**

Stav ku dňu **30.6.2015**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 11)	**1**	**11 352 026**	**12 469 874**
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach	**2**		
2.	Podiely v realitných spoločnostiach	**3**	946 926	889 074
3.	Obstaranie nehnuteľností	**4**		
4.	Investície do nehnuteľností	**5**		
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu	**6**		
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	**7**	**0**	**0**
a)	*krátkodobé*	8		
b)	*dlhodobé*	9		
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	**10**	10 242 620	11 416 922
8.	Dlhopisy	**11**	**162 480**	**163 878**
a)	*bez kupónov*	12		
b)	*s kupónmi*	13	162 480	163 878
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	**14**		
10.	Obrátené repoobchody	**15**		
11.	Deriváty	**16**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 12 a 13)	**17**	**1 415 786**	**1 949 949**
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**18**	1 415 548	1 949 407
13.	Ostatný majetok	**19**	238	542
	Aktíva spolu	**20**	**12 767 812**	**14 419 823**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 8)	**21**	**26 619**	**16 500**
1.	Krátkodobé úvery	**22**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov	**23**		
3.	Deriváty	**24**		
4.	Repoobchody	**25**		
5.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**26**	3 677	592
6.	Záväzky voči realitným spoločnostiam	**27**	**0**	**0**
a)	*krátkodobé*	28		
b)	*dlhodobé*	29		
7.	Hypotekárne úvery	**30**		
8.	Ostatné záväzky	**31**	22 942	15 908
II.	**Vlastné imanie**	**32**	**12 741 193**	**14 403 323**
9.	Podielové listy, z toho	**33**	12 741 193	14 403 323
a)	fondy z ocenenia	34		
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	35	-130 670	-201 026
	Pasíva spolu	**36**	**12 767 812**	**14 419 823**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

špeciálneho podielového fondu nehnuteľností

Názov špeciálneho podielového fondu nehnuteľností alebo podfondu
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Realitný fond, o.p.f.

ČKPF
0304070006

Obchodné meno správcovskej spoločnosti
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

IČO
35820705

Stav ku dňu
30.6.2015

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	**1**	**3 874**	**6 278**
1.a.	*úroky z finančného prenájmu*	2		
1.b.	*iné úroky*	3	3 874	6 278
2.	Výnosy z prenájmu	**4**		
3.	Výnosy z podielových listov	**5**		
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	**6**	1 110 262	302 920
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností	**7**		
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti	**8**		
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	**9**	-1 121 858	-242 640
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	**10**	933	94
8./d.	Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku	**11**		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**12**	**-6 789**	**66 652**
e.	Transakčné náklady	**13**		
f.	Náklady na odplaty a provízie	**14**		
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**15**	**-6 789**	**66 652**
g.	Náklady na financovanie fondu	16	7 041	563
g.1.	*náklady na úroky*	17	64	67
g.2.	*výsledok zaistenia úrokov*	18		
g.3.	*náklady na dane a poplatky*	19	6 977	496
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**20**	**-13 830**	**66 089**
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára	**21**	15 707	17 625
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	**22**	99 989	108 835
j.	Náklady na audit účtovnej závierky	**23**	1 144	1 451
A.	**Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie**	**24**	**-130 670**	**-61 822**

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. Týmito 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 Tomášiková 48, Bratislava (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30.júna 2015 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 zobralo 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 aktív 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. 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 alebo strata z operácií s iným majetkom".

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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výpočet hodnoty majetku podielového fondu".
Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke "Podielové listy podielových fondov" vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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) x 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) x 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 2015 ani k 31. decembru 2014 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	6 550	14 621
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	312	(370)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(134 622)	(252 897)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(549)	(1 887)
Výnosy z dividend (+)	1 317 644	910 553
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	3 007	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(600 000)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(1 361)	(2 905)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(1 355)	(591)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(13 623)	(496)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**1 176 003**	**66 028**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	2 050 580
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**-**	**2 050 580**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)		
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(1 531 460)	(178 222)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(1 531 460)**	**(178 222)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**933**	**1 314**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(354 524)**	**1 939 701**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**1 949 407**	**9 707**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**1 594 883**	**1 949 407**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**14 403 323**	**14 777 577**
a)	Počet podielov	427 654 167	432 770 978
b)	Hodnota jedného podielu	0,033680	0,034148
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(130 670)	(61 822)
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	(1 531 460)	(120 093)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(1 662 130)**	**(181 915)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**12 741 193**	**14 595 662**
a)	Počet podielov	382 952 774	429 241 004
b)	Hodnota jedného podielu	0,033271	0,034004

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) PODIELY V REALITNÝCH SPOLOČNOSTIACH

Štruktúra podielov v realitných spoločnostiach k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	2. I. Podiely v realitných spoločnostiach (Akcie)	30.6.2015	31.12.2014
1.	Podiely v realitných spoločnostiach	946 926	889 074
	Spolu	**946 926**	**889 074**

Štruktúra podielov v realitných spoločnostiach k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2. II. Podiely v realitných spoločnostiach podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	889 074	889 074
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
	Spolu	**889 074**	**889 074**

b) PODIELOVÉ LISTY PODIELOVÝCH FONDOV

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Podielové listy otvorených podielových fondov	31.12.2014	31.12.2013
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	8 507 572	10 108 942
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	1 735 048	1 688 391
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**10 242 620**	**11 797 333**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien*, v ktorých boli podielové listy vydané takáto:

Číslo riadku	7.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	10 242 620	11 416 922
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**10 242 620**	**11 416 922**

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. SEB Asset Management je správcom fondov SebImmo – SEB Immoinvest a SebITR – SEB Immoportfolio Target Return. K 30.06.2015 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 zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Sporo Realitného fondu. Štruktúra je nasledovná:

Číslo riadku	7.III. Podielové listy	ISIN	30.6.2015	31.12.2014
1.	ESPA STOCK EUROPE-PRO-VT	AT0000613617	78 475	70 318
2.	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	41 988	39 028
3.	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	16 175	14 100
4.	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	2 478 775	2 688 939
5.	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	533 340	602 280
6.	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	1 481 985	2 346 711
7	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	760 627	901 016
8.	FTSE EPRA EU THEAMEASY UCITS ETF	LU0246033426	678 315	612 447
9.	HERALD-HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	1 056 733	1 032 150
10.	AM SLSP EURO PLUS FOND	SK3110000310	833 739	830 862
11.	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	261 225	259 670
12.	SPORO PRIVATNY FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	2 021 243	2 019 401
	Spolu		**10 242 620**	**11 416 922**

c) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	8.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
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	162 480	163 878
	Spolu	**162 480**	**163 878**

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	8.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
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	162 480	163 878
	Spolu	**162 480**	**163 878**

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	8.III. Dlhopisy	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené		
2.	Dlhopisy s kupónmi	162 480	163 878
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené		
	Spolu	**162 480**	**163 878**

Číslo riadku	8.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*		
2.	Dlhopisy s kupónmi	-	-
2.1.	*dlhopisy*	162 480	163 878
2.2.	*hypotekárne záložné listy*		
	Spolu	**162 480**	**163 878**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	12.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	1 403 668	1 938 440
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	1 403 668	1 938 440
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 403 668**	**1 938 440**

Číslo riadku	12.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	11 880	10 967
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	11 880	10 967
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**11 880**	**10 967**

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	13. Ostatný majetok	30.6.2015	31.12.2014

1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	238	298
2.	Iné pohľadávky	-	244
	Spolu	**238**	**542**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	5. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	3 677	592
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**3 677**	**592**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	2 243	2 601
2.	Záväzok za správu CP	353	420
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 333	2 905
5.	Iné záväzky	19 013	9 982
	Spolu	**22 942**	**15 908**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30.júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	578	21
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	2 961
4.	Dlhové cenné papiere	3 296	3 296
	Spolu	**3 874**	**6 278**

i) 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 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4. Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach (dividendy)	06/2015	06/2014
1.	EUR	1 110 262	302 920
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**1 110 262**	**302 920**

j) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OPERÁCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30.júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	6./b. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	57 852	109 437

2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	1 944	9 074
4.	Podielové listy	(1 183 332)	(362 320)
5.	Ostatné	1 678	1 169
	Spolu	**(1 121 858)**	**(242 640)**

k) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30.júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	7./c. Zisk/strata z devíz	06/2015	06/2014
1.	EUR	933	94
2.	USD	-	-
3.	JPY		
	CZK	-	-
4.	Ostatné meny		
	Spolu	**933**	**94**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 415 548	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	162 480	dlhopisy SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest	136 638	podielové listy ESPA fondov
	fondy AM SLSP	3 116 207	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	Erste Sparinvest	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	238	správcovská odmena
Aktíva spolu		**4 831 111**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	3 677	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	2 243	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	353	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**6 273**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30.júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	578	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	ERSTE Sparinvest	13 193	výnosy z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	6 275	výnosy z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	1 944	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	1 348	správcovská odmena
	ERSTE Sparinvest	330	ESPA trailor fee
Výnosy spolu		**23 668**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	64	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	99 989	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	13 332	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	2 375	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**115 760**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – fond pod správou správcovskej spoločnosti, (4) – spoločnosť v skupine ERSTE.

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 949 407	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	163 878	dlhopisy SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest	123 446	podielové listy ESPA fondov
	fondy AM SLSP	3 109 933	podielové listy v SPORO fondoch
Ostatný majetok	Erste Sparinvest	298	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s.(1)	244	správcovská odmena
Aktíva spolu		**5 347 206**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	592	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	2 601	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	420	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**3 613**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	2 107	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	ERSTE Sparinvest	19 221	výnosy z objemu investovanej sumy
	fondy AM SLSP	15 362	výnosy z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	8 073	výnos z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	1 991	správcovská odmena
	ERSTE Sparinvest	1 479	Espa trailor fee
Výnosy spolu		**48 233**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	132	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	217 898	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	29 053	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	5 814	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**252 897**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – Slovenská sporiteľňa, a. s., (3) – fond pod správou 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 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

RLF	30.6.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	373 313	97,48%	417 096	97,53%
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Spolu	**373 313**	**97,48%**	**417 096**	**97,53%**

[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 k 30. júnu 2015 vlastní 98,39 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 vlastnilo 98,54 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,033272*	*0,03368*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-1,21%*	*-1,37%*

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

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*12 767 574*	*12 767 812*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 415 548*	*1 415 548*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*162 480*	*162 480*
Podielové listy	*10 242 620*	*10 242 620*
Podiely v realitných spoločnostiach	*946 926*	*946 926*
Ostatný majetok	-	*238*
	-	
ZÁVÄZKY	*26 266*	*26 619*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 677*	*3 677*
Ostatné záväzky	*22 589*	*22 942*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***12 741 308***	***12 741 193***
Počet podielov	*382 952 774*	*382 952 774*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,033272*	*0,033271*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*14 419 543*	*14 419 823*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 949 407*	*1 949 407*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*163 878*	*163 878*
Podielové listy	*11 417 184*	*11 416 922*
Podiely v realitných spoločnostiach	*889 074*	*889 074*
Ostatný majetok	-	*542*
	-	
ZÁVÄZKY	*16 080*	*16 500*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*592*	*592*
Ostatné záväzky	*15 488*	*15 908*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***14 403 463***	***14 403 323***
Počet podielov	*427 654 167*	*427 654 167*
Cena podielového listu k 31.decembru 2014	*0,03368*	*0,03368*

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 prenájmoch) 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 a výškou očakávaného výnosu prevyšujúceho slovenské dlhopisové investície.

Z dôvodu možnosti prijímania úverov do majetku vo fonde je fond vystavený riziku nesúladu finančných tokov vyplývajúcich z aktív a pasív fondu. Správcovská spoločnosť postupuje pri prijímaní úverov s odbornou spôsobilosťou a vyhodnocuje efektívnosť takejto transakcie. Na základe modelovania situácii na finančných trhoch a štatistických metód (value at risk) vyhodnocuje celkovú výšku prijatých úverov do majetku vo fonde, podiel úverov s fixnou a variabilnou úrokovou sadzbou a dĺžku splatností úverov. Na základe metód riadenia cash flow analyzuje výšku očakávaných finančných tokov z investície, na ktorú bol úver prijímaný.

Všeobecné rizika vyplývajúce z vývoja finančných trhov a riadenia portfólia:

a) trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde,
b) 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,
c) 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,
d) 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 podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list,
e) menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien,
f) riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,

g) reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
h) riziko obsadenosti – vyjadruje pokrytie a obsadenosť nehnuteľnosti nájomnými kontraktmi ako aj možnosťou nájsť nový nájomný kontrakt po ukončení doby prenájmu,
i) riziko vysporiadania obchodov – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,,
j) politické a právne riziko ,
k) riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
l) 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.,
m) 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,
n) riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,
o) 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 uvedené 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 vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

b) *Popis metód merania kreditného rizika*
Kreditné riziko je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

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

d) *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.

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 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 403 668*	*11 880*	-	*1 415 548*
Krátkodobé pohľadávky	-		-	-
Dlhopisy	*162 480*	-	-	*162 480*
Podielové listy	*10 242 620*	-	-	*10 242 620*
Podiely v realitných spoločnostiach	*946 926*	-	-	*946 926*
Ostatný majetok	*238*	-	-	*238*
Aktíva spolu	***12 755 932***	***11 880***	**-**	***12 767 812***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(3 677)*	-	-	*(3 677)*
Ostatné záväzky	*(22 942)*	-	-	*(22 942)*
Vlastné imanie	*(12 741 193)*	-	-	*(12 741 193)*
Pasíva spolu	***(12 767 812)***	**-**	**-**	***(12 767 812)***

Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	***(11 880)***	***11 880***	**-**	**-**

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	*1 938 440*	*10 967*	-	*1 949 407*
peňažných prostriedkov	-		-	-
Krátkodobé pohľadávky	*163 878*	-	-	*163 878*
Dlhopisy	*11 416 922*	-	-	*11 416 922*
Podielové listy	*889 074*	-	-	*889 074*
Podiely v realitných spoločnostiach	*542*	-	-	*542*
Ostatný majetok	***14 408 856***	***10 967***	-	***14 419 823***
Aktíva spolu				
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(592)*	-	-	*(592)*
Ostatné záväzky	*(15 908)*	-	-	*(15 908)*
Vlastné imanie	*(14 403 323)*	-	-	*(14 403 323)*
Pasíva spolu	***(14 419 823)***	-	-	***(14 419 823)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2014	***(10 967)***	***10 967***	-	-

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

549300CN9I7IOPOA3892

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

[ ] riadna [x] schválená

[ ] mimoriadna

[x] priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO

35820705

SK NACE

66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

FOND MAXIMALIZOVANÝCH VÝNOSOV, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296443

Faxové číslo: 02 / 486270021

E-mailová adresa: SIMKOVICMICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek Generálny riaditeľ
Schválená dňa: 26. augusta 2015	Ing. Zlatica Rajčoková CFO

S Ú V A H A

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

ČKPF **0101060143**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO **35820705**

Stav ku dňu **30.6.2015**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**45 337 600**	**45 004 081**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	0	0
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	42 104 746	37 708 576
a)	*obchodovateľné akcie*	9	42 104 746	37 708 576
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	3 016 131	4 212 049
a)	*otvorených podielových fondov*	14	3 016 131	4 212 049
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	0	3 000 351
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17	0	3 000 351
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**	216 723	83 105
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**4 917 746**	**7 513 517**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	3 955 217	7 470 336
10.	Ostatný majetok	**28**	962 529	43 181
	Aktíva spolu	**29**	**50 255 346**	**52 517 598**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**1 534 572**	**1 703 469**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**	10 000	
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	2 102	2 114
4.	Deriváty	**34**	1 466 637	1 556 351
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	55 833	145 004
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**48 720 774**	**50 814 129**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	48 720 774	50 814 129
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-59 250	3 502 755
	Pasíva spolu	**41**	**50 255 346**	**52 517 598**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

ČKPF **0101060143**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO **35820705**

Stav ku dňu **30.6.2015**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	4 011	4 262
1.1.	*úroky*	2	4 011	4 262
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	715 079	453 634
3.1.	*dividendy a iné podiely na zisku*	7	715 079	453 634
3.2.	*výsledok zaistenia*	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-965 343	1 195 607
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	2 655 124	394 647
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	-1 917 455	14 464
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	14	**491 416**	**2 062 614**
h.	Transakčné náklady	15	2 176	10 203
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	4 909	3 223
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	17	**484 331**	**2 049 188**
j.	Náklady na financovanie fondu	18	83 528	80 847
j.1.	*náklady na úroky*	19		
j.2.	*zisky/straty zo zaistenia úrokov*	20		
j.3.	*náklady na dane a poplatky*	21	83 528	80 847
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	22	**400 803**	**1 968 341**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	24	407 469	255 918
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	47 650	25 546
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	4 934	3 412
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	28	**-59 250**	**1 683 465**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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 akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov". Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov". Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend" v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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) x 1,50 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,10 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 0,10 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

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

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	4 011	7 172
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	12	(2)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(460 028)	(639 205)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	625	4 229
Výnosy z dividend (+)	715 079	877 080
Pohľadávky za dividendy (-)	(42 621)	(38 865)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	2 460 924	7 191 192
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(7 348 019)	(20 770 084)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(4 934)	(7 654)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(2 221)	3 421
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(83 528)	(146 304)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(4 760 699)**	**(13 519 019)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	3 000 338	(3 000 338)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**3 000 338**	**(3 000 338)**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	15 198 651	35 561 075
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(17 222 863)	(16 804 541)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(2 024 212)**	**18 756 534**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**269 451**	**81 841**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(3 515 123)**	**2 319 019**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**7 470 336**	**5 151 317**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**3 955 213**	**7 470 336**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**50 814 129**	**28 558 384**
a)	Počet podielov	1 305 792 820	803 465 574
b)	Hodnota jedného podielu	0,038919	0,035545
1.	Upísané podielové listy	15 198 794	8 872 170
2.	Zisk alebo strata fondu	(59 250)	1 683 465
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	(17 232 899)	(1 462 320)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(2 093 355)**	**9 093 316**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**48 720 773**	**37 651 699**
a)	Počet podielov	1 258 206 240	1 012 149 024
b)	Hodnota jedného podielu	0,038722	0,037205

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 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	30.6.2015	31.12.2014
1.	Obchodovateľné akcie		
1.1.	nezaložené	42 104 746	37 708 576
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	**42 104 746**	**37 708 576**

Štruktúra obchodovateľných akcií k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	6 705 130	6 266 160
2.	USD	18 725 555	18 401 615
3.	JPY	3 801 088	3 277 182
4.	CHF	1 586 724	1 457 006
5.	GBP	3 956 195	3 974 811
6.	SEK	697 979	698 482
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	3 179 970	2 285 332
11.	AUD	2 336 532	1 347 988
12.	Ostatné meny	1 115 573	-
	Spolu	**42 104 746**	**37 708 576**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	3 016 131	4 212 049
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**3 016 131**	**4 212 049**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	3 016 131	4 212 049
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**3 016 131**	**4 212 049**

c) DERIVÁTY – AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	30.6.2015	31.12.2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	216 723	83 105
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	-	-
	Spolu	**216 723**	**83 105**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	79 733
3.	Do šiestich mesiacov	-	3 372
4.	Do jedného roku	216 723	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
	Spolu	**216 723**	**83 105**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	30.6.2015	31.12.2014
1.	*Bez dodávky*	216 723	83 105
	Spolu	**216 723**	**83 105**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-pohľadávka*	*Nominálna hodnota-pohľadávka*
		30.6.2015	**31.12.2014**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	216 723	83 105	6 229 204	2 753 326
	Spolu	**216 723**	**83 105**	**6 229 204**	**2 753 326**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	1 324 097	4 927 506
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	1 324 097	4 927 506
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 324 097**	**4 927 506**

Číslo riadku	9.USD.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	9	1 555 468
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	1 149 649	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	1 149 658	1 555 468
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 149 658**	**1 555 468**

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	1 061 676	787 298
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	1 061 676	787 298
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 061 676**	**787 298**

Číslo riadku	9.GBP.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	4	200 064
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	419 782	-

3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	419 786	200 064
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**419 786**	**200 064**

e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	7 843	4 314
3.	Pohľadávka z dividend	42 621	38 864
4.	Iné pohľadávky	912 065	3
	Spolu	**962 529**	**43 181**

ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	10 000	-
	Spolu	**10 000**	**-**

f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 002	2 089
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	100	25
	Spolu	**2 102**	**2 114**

g) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.6.2015	31.12.2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	1 466 637	1 556 351
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	-	-
	Spolu	**1 466 637**	**1 556 351**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	1 151 898	-
2.	Do troch mesiacov	18 475	665 515
3.	Do šiestich mesiacov	296 264	578 688
4.	Do jedného roku	-	312 148
	Spolu	**1 466 637**	**1 556 351**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bez dodávky	1 466 637	1 556 351
	Spolu	**1 466 637**	**1 556 351**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		30.6.2015	**31.12.2014**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	*Forwardy*	-	-	-	-
2.	*Swapy*	1 466 637	1 556 351	24 078 435	25 707 346
	Spolu	**1 466 637**	**1 556 351**	**24 078 435**	**25 707 346**

h) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	4 506	4 527
2.	Záväzok za správu CP	2 888	2 156
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	3 737	3 872
4.	Záväzky z auditu	5 433	7 653
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	39 233	126 796
6.	Iné záväzky	36	-
	Spolu	**55 833**	**145 004**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

i) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	2 540	915
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	1 471	3 347
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**4 011**	**4 262**

j) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	06/2015	06/2014
1.	EUR	105 138	99 900
2.	USD	231 432	135 647
3.	JPY	37 058	32 612
4.	CHF	43 930	35 747
5.	GBP	128 068	53 467
6.	SEK	20 831	20 903
7.	HUF	-	-
8.	PLN	-	-
9.	CAD	45 375	43 425
10.	AUD	88 697	31 933
11.	Ostatné meny	14 550	-
	Spolu	**715 079**	**453 634**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	969 424	1 191 116
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(4 081)	4 491
5.	Ostatné		-
	Spolu	**965 343**	**1 195 607**

l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2015	06/2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	1 687 744	100 799
3.	JPY	216 028	110 608
4.	CHF	243 337	15 576
5.	GBP	412 423	109 273
6.	SEK	16 251	(23 153)
7.	CAD	55 874	11 405
8.	AUD	33 251	70 139
9.	Ostatné meny	(9 784)	-
	Spolu	**2 655 124**	**394 647**

m) ČISTÝ ZISK/ STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2015	06/2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	2 466 944	(321 401)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	(549 489)	335 865
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		

4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	**1 917 455**	**14 464**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward	-	-
2.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-forward	-	-
3.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	29 806 060	27 959 093
4.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-swap	(31 054 891)	(29 438 017)
5.	Pohľ.z term.devízových operácií-rez	-	-
6.	Pohľ.z operácií z menovými nástrojmi-swap	30 289 808	28 419 578
7.	Záväzky z term.devízových operácií-rez	-	-
8.	Záväzky z operácií z menovými nástrojmi-swap	(31 539 722)	(29 892 824)
9.	Futures-pohľadávky z akciových derivátov	(7 028 724)	(11 268 049)
10.	Uspor.účet operácií s akciovými nástrojmi	7 028 724	11 268 049
11.	Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi	-	-
12.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	2 498 745	2 952 170

Štruktúra futurít k 30. júnu 2015 a k 30. júnu 2015 je nasledovná:

Označenie	FUTURITY	30.6.2015	31.12.2014
1.	Nominálna hodnota	7 028 725	11 268 049
2.	Záväzky z denného vysporiadania	(31 391)	122 482

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	2 385 788	bežné účty
	SLSP, a.s. (2)	1 569 429	termínované vklady
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Podielové listy	Erste Sparinvest (3)	-	podielové listy v espa fondoch
	AM SLSP PFPT(4)	3 016 131	podielové listy v sporo fondoch
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	216 723	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	SLSP, a.s. (2)	7 843	pohľadávka z vysporiadania futurít
Aktíva spolu		**7 195 913**	
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	1 466 637	záväzok z vysporiadania burzových obchodv
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	2 002	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. (1)	100	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	4 506	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	2 888	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. (2)	39 233	záväzok z vysporiadania futurít
Pasíva spolu		**1 515 366**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	4 011	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja cenných papierov	AM SLSP, a.s. (1)	4 082	výnos z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	1 917 455	výnos z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**1 925 548**	
Transakčné náklady	fondy AM SLSP	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	4 909	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (2)	407 469	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	27 165	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	20 485	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		**460 028**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) - spoločnosť v skupine ERSTE

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

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

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

(1) – správcovská spoločnosť, (2) - spoločnosť v skupine ERSTE, (3) - spoločnosť v skupine ERSTE

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

Konečným 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 2015 a k 30. júnu 2015 je nasledovný:

FMV	30.6.2015		31.12.2014	
	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)	3 584	0,29%	4 106	0,31%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	645 869	51,33%	669 777	51,29%
Spolu	**649 453**	**51,62%**	**673 883**	**51,61%**

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 2015 80,91% podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 77,59% podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,038724*	*0,038919*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*-0,50%*	*9,49%*

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*51 161 306*	*50 255 346*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 955 217*	*3 955 217*
Akcie	*43 011 179*	*42 104 746*
Podielové listy	*3 016 131*	*3 016 131*
Deriváty	*216 723*	*216 723*
Ostatný majetok	*962 056*	*962 529*
ZÁVÄZKY	*1 531 684*	*1 534 572*
Záväzky z vrátenia podielov	*10 000*	*10 000*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 102*	*2 102*
Deriváty	*1 466 637*	*1 466 637*
Ostatné záväzky	*52 945*	*55 833*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***49 629 622***	***48 720 774***
Počet podielov	*1 258 206 240*	*1 258 206 240*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,038724*	*0,038722*

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

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

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

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

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

e) *Popis účelu použitých derivátov*

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

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

f) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť 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 odzrkaľuje 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 2015:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 324 097*	*1 149 658*	*1 481 462*	*3 955 217*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	*6 705 130*	*18 725 555*	*16 674 061*	*42 104 746*
Podielové listy	*3 016 131*	-	-	*3 016 131*
Deriváty	*216 723*	-	-	*216 723*
Ostatný majetok	-	*937 785*	*24 744*	*962 529*
Aktíva spolu	***11 262 081***	***20 812 998***	***18 180 267***	***50 255 346***
Záväzky z vrátenia podielov	*(10 000)*	-	-	*(10 000)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 102)*	-	-	*(2 102)*
Deriváty	*(1 466 637)*	-	-	*(1 466 637)*
Ostatné záväzky	*(31 900)*	-	*(23 933)*	*(55 833)*
Vlastné imanie	*(48 720 774)*	-	-	*(48 720 774)*
Pasíva spolu	***(50 231 413)***	**-**	***(23 933)***	***(50 255 346)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	***(38 969 332)***	***20 812 998***	***18 156 334***	**-**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2015:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*4 927 506*	*1 555 468*	*987 362*	*7 470 336*
Krátkodobé pohľadávky	*3 000 351*	-	-	*3 000 351*
Dlhopisy	-	-	-	-
Akcie	*6 266 160*	*18 401 615*	*13 040 801*	*37 708 576*
Podielové listy	*4 212 049*	-	-	*4 212 049*
Deriváty	*83 105*	-	-	*83 105*
Ostatný majetok	*3*	*11 125*	*32 053*	*43 181*
Aktíva spolu	***18 489 174***	***19 968 208***	***14 060 216***	***52 517 598***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 114)*	-	-	*(2 114)*
Deriváty	*(1 556 351)*	-	-	*(1 556 351)*
Ostatné záväzky	*(145 004)*	-	-	*(145 004)*
Vlastné imanie	*(50 814 129)*	-	-	*(50 814 129)*
Pasíva spolu	***(52 517 598)***	**-**	**-**	***(52 517 598)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	***(34 028 424)***	***19 968 208***	***14 060 216***	**-**

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo: 2021591792

Účtovná závierka

- [ ] riadna
- [ ] mimoriadna
- [x] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO: 35820705

SK NACE: 66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

PRIVÁTNY FOND PEŇAŽNÉHO TRHU, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 48629643

Faxové číslo: 02 / 48627021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:	
26. augusta 2015		
Schválená dňa: 26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek Generálny riaditeľ	Ing. Zlatica Rajčoková CFO

S Ú V A H A

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.

ČKPF **0101060143**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO **35820705**

Stav ku dňu **30.6.2015**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**59 225 700**	**69 688 502**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	1 754 494	12 398 096
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7	1 754 494	12 398 096
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	0	0
a)	*otvorených podielových fondov*	14		
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	57 471 206	57 290 406
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17	57 471 206	57 290 406
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**		
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**1 958 699**	**8 811 524**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	1 958 699	8 811 524
10.	Ostatný majetok	**28**		
	Aktíva spolu	**29**	**61 184 399**	**78 500 026**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**156 293**	**22 065**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**	145 215	
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	1 675	430
4.	Deriváty	**34**		
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	9 403	21 635
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**61 028 106**	**78 477 961**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	61 028 106	78 477 961
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	65 791	256 450
	Pasíva spolu	**41**	**61 184 399**	**78 500 026**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.

ČKPF

0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

35820705

Stav ku dňu

30.6.2015

v eurách

Ozna-čenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
I.	Výnosy z úrokov	1	165 694	244 749
1.1.	*úroky*	2	165 694	244 749
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	-7 058	7 952
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		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**158 636**	**252 701**
h.	Transakčné náklady	15		146
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	108	160
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**158 528**	**252 395**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**158 528**	**252 395**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	24	70 975	76 295
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	15 664	19 129
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	6 098	7 630
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**65 791**	**149 341**

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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Habsburgergasse 2, Viedeň, Rakúsko
Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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 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 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 odplaty za služby depozitára".

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,20 % 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 denne.

2) Denná odplata za správu 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 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) x 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 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	209 877	634 679
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	90 052	29 266
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(86 748)	(191 597)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	241	(1 053)
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	10 592 361	10 195 018
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(7 717 717)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(6 098)	(15 326)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(8 228)	671
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**10 791 457**	**2 933 942**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(270 852)	6 652 704
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**(270 852)**	**6 652 704**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	13 861 938	53 580 765
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(31 235 369)	(57 337 745)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(17 373 431)**	**(3 756 980)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(6 852 826)**	**5 829 667**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**8 811 524**	**2 981 857**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**1 958 699**	**8 811 524**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**3 606 391**	**3 680 249**
a)	Počet podielov	301 156 514	321 785 857
b)	Hodnota jedného podielu	0,011976	0,011440
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	22 932	121 743
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	(100 017)	(200 255)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(77 084)**	**121 743**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**3 529 307**	**3 601 737**
a)	Počet podielov	292 886 583	304 751 532
b)	Hodnota jedného podielu	0,012050	0,011819

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotu k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
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	3 382 486	3 605 128
	Spolu	**3 382 486**	**3 605 128**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotu k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	3 361 854	3 605 128
7.	Nad päť rokov	20 632	-
	Spolu	**3 382 486**	**3 605 128**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotu k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		

b.1.	nezaložené	3 382 486	3 605 128
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**3 382 486**	**3 605 128**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotu k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	3 195 387	3 605 128
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	187 099	-
	Spolu	**3 382 486**	**3 605 128**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	**9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	148 712	3 625
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	148 712	3 625
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**148 712**	**3 625**

c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	**3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 242	1 318
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**1 242**	**1 318**

d) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	**7. Ostatné záväzky**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	155	165
2.	Záväzok za správu CP	135	145
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	360	734
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**650**	**1 044**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

e) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	45	-
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	78
4.	Dlhové cenné papiere	73 561	79 011
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**73 606**	**79 089**

f) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	41 007	52 271
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**41 007**	**52 271**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	148 712	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank (3)	107 727	dlhopis ERSTE
Aktíva celkom		**256 439**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	1 242	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	155	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	135	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**1 533**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	5 879	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. (2)	-	čistá strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**5 879**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	108	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	70 976	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	14 195	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	1 469	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**86 748**	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	3 625	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank (3)	109 165	dlhopis ERSTE
Aktíva celkom		**112 790**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	1 318	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	165	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	145	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**1 628**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	19 717	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. (2)	-	čistá strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**19 717**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	292	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	153 256	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	30 651	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	7 398	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady spolu		**191 597**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti, (4) – spoločnosť v skupine 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 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

PFPT	30.6.2015		31.12.2014	
	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.	24 691	1,51%	30 056	1,43%
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	642 228	39,25%	682 664	32,42%
Spolu	**666 919**	**40,76%**	**712 721**	**33,84%**

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 2015 54,68% podielu na NAV podielového fondu (31. december 2014: 52,82%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,012050*	*0,011976*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	*0,62%*	*4,69%*

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*3 531 183*	*3 531 198*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*148 712*	*148 712*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 382 471*	*3 382 486*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*1 756*	*1 892*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 242*	*1 242*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*514*	*650*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 529 427***	***3 529 306***
Počet podielov	*292 886 583*	*292 886 583*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,01205*	*0,012050*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	*Hodnota podľa účtovníctva v EUR*
AKTÍVA	*3 608 750*	*3 608 753*
Krátkodobé pohľadávky	-	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 625*	*3 625*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 605 125*	*3 605 128*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*2 217*	*2 362*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 318*	*1 318*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*899*	*1 044*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 606 533***	***3 606 391***
Počet podielov	*301 156 514*	*301 156 514*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,011976*	*0,011975*

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

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

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

e) *Popis účelu použitých derivátov*

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

f) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť 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 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*148 712*	-	-	*148 712*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*3 382 486*	-	-	*3 382 486*
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***3 531 198***	**-**	**-**	***3 531 198***

Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 242)*	-	-	*(1 242)*
Ostatné záväzky	*(650)*	-	-	*(650)*
Vlastné imanie	*(3 529 306)*	-	-	*(3 529 306)*
Pasíva celkom	***(3 531 198)***	**-**	**-**	***(3 531 198)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	**-**	**-**	**-**	**-**

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 625*	-	-	*3 625*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	*3 605 128*	-	-	*3 605 128*
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***3 608 753***	**-**	**-**	***3 608 753***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 318)*	-	-	*(1 318)*
Ostatné záväzky	*(1 044)*	-	-	*(1 044)*
Vlastné imanie	*(3 606 391)*	-	-	*(3 606 391)*
Pasíva celkom	***(3 608 753)***	**-**	**-**	***(3 608 753)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2014	**-**	**-**	**-**	**-**

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo
2021591792

Účtovná závierka

- [ ] riadna
- [ ] mimoriadna
- [x] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO
35820705

SK NACE
66. 30. 0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

PRIVÁTNY FOND PRAVIDELNÝCH VÝNOSOV, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296643

Faxové číslo: 02 / 486270021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:	
26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek Generálny riaditeľ	Ing. Zlatica Rajčoková CFO
Schválená dňa: 26. augusta 2015		

S Ú V A H A
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov, o.p.f.

ČKPF
0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

IČO
35820705

Stav ku dňu
30.6.2015

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**4 160 389**	**4 043 423**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	0	2 951 214
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7		2 951 214
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	4 160 389	0
a)	*otvorených podielových fondov*	14	4 160 389	
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	0	1 092 209
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17	0	1 092 209
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**		
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**1 031**	**33 933**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	1 031	33 933
10.	Ostatný majetok	**28**		
	Aktíva spolu	**29**	**4 161 420**	**4 077 356**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**2 177**	**3 005**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**		
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	1 461	1 842
4.	Deriváty	**34**		
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	716	1 163
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**4 159 243**	**4 074 351**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	4 159 243	4 074 351
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-65 567	70 958
	Pasíva spolu	**41**	**4 161 420**	**4 077 356**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

ČKPF **0101060143**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO **35820705**

Stav ku dňu **30.6.2015**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	25 905	87 795
1.1.	*úroky*	2	25 905	87 795
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	-81 520	-14 841
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		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**-55 615**	**72 954**
h.	Transakčné náklady	15	244	232
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	56	28
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**-55 915**	**72 694**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**-55 915**	**72 694**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	24	7 824	10 484
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	1 481	2 215
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	347	419
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**-65 567**	**59 576**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 Tomásikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 30. augusta.2010, č. ODT-10230-1/2010, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. septembra 2010. Podielový fond bol vytvorený dňa 09. septembra 2010 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 16. Septembra 2010.

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

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

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG

Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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. 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 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

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

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

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

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

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,50 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý 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) x 0,50 %/N
pričom platí, že:
D(t) – denná odplata za deň t
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t
N – skutočný počet dní v príslušnom kalendárnom roku

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu:

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
D(t) = NAV(t) x 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 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	28 515	167 783
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	3 210	(3 204)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(9 362)	(25 354)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(390)	(53)
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	3 279 281	1 563 951
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(4 572 830)	(452 008)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(346)	(839)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(438)	(179)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(1 272 361)**	**1 250 097**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	1 089 000	(1 025 660)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**1 089 000**	**(1 025 660)**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 023 009	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(1 872 550)	(191 045)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**150 459**	**(191 045)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(32 902)**	**33 392**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**33 933**	**541**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**1 030**	**33 933**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**4 074 351**	**4 194 439**
a)	Počet podielov	118 473 054	119 979 326
b)	Hodnota jedného podielu	0,034392	0,034965
1.	Upísané podielové listy	2 023 009	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(65 567)	59 576
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	(144 334)	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(1 728 216)	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**84 892**	**59 576**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**4 159 243**	**4 254 015**
a)	Počet podielov	127 571 613	119 979 326
b)	Hodnota jedného podielu	0,032603	0,035460

Správcovská spoločnost vyplatila k 07. 04. 2015 pravidelný výnos z fondu vo výške 3,50 % z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

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

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	190 560
7.	Nad päť rokov	-	2 760 654
	Spolu	**-**	**2 951 214**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	372 992
2.	Do troch mesiacov	-	204 220
3.	Do šiestich mesiacov	-	621 278
4.	Do jedného roku	-	1 752 724
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**-**	**2 951 214**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-

2.	Dlhopisy s kupónmi	-	2 951 214
b.1.	nezaložené	-	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**-**	**2 951 214**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*		
2.	Dlhopisy s kupónmi	-	2 596 421
2.1.	*dlhopisy*	-	354 793
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	-	**2 951 214**
	Spolu	**-**	

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov	4 160 389	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené		
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	**4 160 389**	-
	Spolu		

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	4 160 389	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**4 160 389**	-

c) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	1 092 209
	Spolu	**-**	**1 092 209**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	190 277
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	200 928

4.	Do jedného roku	-	701 004
	Spolu	**-**	**1 092 209**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	1 031	33 933
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	1 031	33 933
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 031**	**33 933**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 461	1 842
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**1 461**	**1 842**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	110	184
2.	Záväzok za správu CP	206	140
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	400	839
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**716**	**1 163**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	404	1
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	1 854	916
4.	Dlhové cenné papiere	23 647	86 878
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**25 905**	**87 795**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(8 744)	(14 841)
4.	Podielové listy	(72 776)	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**(81 520)**	**(14 841)**

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 031	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Dlhopisy	ERSTE Sparinvest	4 160 389	podielový list ESPA
Aktíva spolu		**4 161 420**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	1 461	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	110	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	206	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva spolu		**1 776**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	1 359	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	ERSTE Sparinvest	(72 811)	strata z objemu investovanej sumy do podielových fondov
	ERSTE bank	(3 686)	strata z objemu investovanej sumy do dlhopisov
	AM SLSP, a.s.	35	zisk z objemu investovanej sumy do podielových fondov
Výnosy spolu		**(75 104)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	56	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	7 824	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	815	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	666	poplatky za správu a vysporiad. CP

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	33 933	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované vklady
Dlhopisy	SLSP, a.s. (2)	354 793	HZL SLSP
	ERSTE Bank (3)	520 923	dlhopis ERSTE
Aktíva spolu		**909 649**	
Záväzky voči správcovskej	AM SLSP, a.s. (1)	1 842	záväzok zo správcovských

spoločnosti			poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	184	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	140	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**2 166**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

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

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 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

	30.6.2015		**31.12.2014**	
PFPV	**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.	-	-	1 356	1,14%
Ostatné spriaznené strany 1)	2 856	2,36%	3 013	2,54%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	4 356	3,68%
Spolu	**2 856**	**2,36%**	**8 724**	**7,36%**

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 2015 51,33 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 vlastnili 38,37 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	**30.6.2015**	**31.12.2014**
Hodnota podielového listu	*0,032605*	*0,032603*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*1,68%*	*1,68%*

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*4 161 420*	*4 161 420*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 031*	*1 031*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*4 160 389*	*4 160 389*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*1 971*	*2 177*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 461*	*1 461*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*510*	*716*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 159 449***	***4 159 243***
Počet podielov	*127 571 613*	*127 571 613*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,032605*	*0,032603*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*4 077 360*	*4 077 356*
Krátkodobé pohľadávky	*1 092 213*	*1 092 209*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*33 933*	*33 933*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*2 951 214*	*2 951 214*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*2 865*	*3 005*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 842*	*1 842*
Deriváty	-	-

Ostatné záväzky	*1 023*	*1 163*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 074 495***	***4 074 351***
Počet podielov	*118 473 054*	*118 473 054*
Cena podielového listu k 31.decembru 2014	*0,034392*	*0,034391*

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 podielnika 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 hlavného fondu je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia a typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent).

e) Popis účelu použitých derivátov

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

f) 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.

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 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 031*	-	-	*1 031*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	*4 160 389*	-	-	*4 160 389*
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva spolu	***4 161 420***	-	-	***4 161 420***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 461)*	-	-	*(1 461)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(716)*	-	-	*(716)*
Vlastné imanie	*(4 159 243)*	-	-	*(4 159 243)*
Pasíva spolu	***(4 161 420)***	-	-	***(4 161 420)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	-	-	-	-

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

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

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

549300OFWYC6VM48DX23

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

[ ] riadna
[ ] mimoriadna
[x] priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO

35820705

SK NACE

66. 30. 0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

BANKOVÝ FOND PRAVIDELNÝCH VÝNOSOV, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296643

Faxové číslo: 02 / 486270221

E-mailová adresa: SIMKOVICMICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek Generálny riaditeľ
Schválená dňa: 26. augusta 2015	Ing. Zlatica Rajčoková CFO

SÚVAHA
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.

ČKPF
0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

IČO
35820705

Stav ku dňu
30.6.2015

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**4 806 034**	**5 339 582**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	4 077 183	5 339 582
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7	4 077 183	5 339 582
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	0	0
a)	*otvorených podielových fondov*	14		
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	725 712	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17	725 712	
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**	3 139	
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**194 634**	**295 989**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	194 634	295 989
10.	Ostatný majetok	**28**		
	Aktíva spolu	**29**	**5 000 668**	**5 635 571**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**27 619**	**17 854**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**		
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	2 635	3 056
4.	Deriváty	**34**	23 106	12 457
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	1 878	2 341
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**4 973 049**	**5 617 717**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	4 973 049	5 617 717
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	33 015	118 850
	Pasíva spolu	**41**	**5 000 668**	**5 635 571**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

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

ČKPF **0101060143**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO **35820705**

Stav ku dňu **30.6.2015**

v eurách

Označenie	**POLOŽKA**	**Č.r.**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	**1**	111 989	138 451
1.1.	*úroky*	2	111 989	138 451
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**	-67 096	-16 594
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	**10**	14 874	1 092
6./e.	Zisk/strata z derivátov	**11**	-7 510	-581
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	**12**		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	**13**		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**52 257**	**122 368**
h.	Transakčné náklady	**15**	232	592
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	**16**	32	28
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**51 993**	**121 748**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**51 993**	**121 748**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	**24**	15 770	17 064
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	**25**		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	**26**	2 756	3 133
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	**27**	452	569
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**33 015**	**100 982**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Bankový fond pravidelných 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 30. augusta 2010, č. ODT-4537-1/2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. júna 2011. Podielový fond bol vytvorený dňa 04. júla 2011 na dobu neurčitú. 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG

Sídlo:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Graben 21, A-1010 Viedeň, Rakúsko

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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. 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 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 0,60 % 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) x 0,60 %/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) x 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 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	119 913	275 191
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(711)	58
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(18 559)	(40 262)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(516)	81
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	1 202 022	733 525
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(602 310)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(452)	(1 138)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(612)	(225)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**1 301 085**	**364 920**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(725 000)	161 950
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	**(725 000)**	**161 950**
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	417 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(677 441)	(647 891)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(677 441)**	**(230 891)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(101 356)**	**295 979**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**295 989**	**10**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**194 633**	**295 989**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**5 617 717**	**5 730 421**
a)	Počet podielov	510 511 948	514 336 329
b)	Hodnota jedného podielu	0,011005	0,011144
1.	Upísané podielové listy	-	375 000
2.	Zisk alebo strata fondu	33 015	100 982
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	(677 684)	(448 213)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(644 669)**	**27 769**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**4 973 048**	**5 758 190**
a)	Počet podielov	449 240 218	507 808 744
b)	Hodnota jedného podielu	0,011070	0,011340

Správcovská spoločnost vyplatila k 30. 06. 2014 pravidelný výnos z fondu vo výške 3,70 % 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 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* a *podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	358 597	366 185
7.	Nad päť rokov	3 718 586	4 840 101
	Spolu	**4 077 183**	**5 206 286**

Číslo riadku	2.I.USD. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
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	-	133 296
	Spolu	**-**	**133 296**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 *podľa zostatkovej doby splatnosti* a *podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	3 425 299	-

5.	Do dvoch rokov	651 884	5 206 286
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**4 077 183**	**5 206 286**

Číslo riadku	2.II.USD. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	133 296
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**-**	**133 296**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	4 077 183	5 206 286
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**4 077 183**	**5 206 286**

Číslo riadku	2.III.USD.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	-	133 296
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**-**	**133 296**

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	3 874 011	5 339 582
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	203 172	-
	Spolu	**4 077 183**	**5 339 582**

b) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-

3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	725 712	-
	Spolu	**725 712**	**-**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2015 bola *podľa zostatkovej doby* a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	725 712	-
	Spolu	**725 712**	**-**

c) DERIVÁTY - AKTÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	**7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	3 139	-
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	-	-
	Spolu	**3 139**	**-**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	**7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	3 139	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6	Do piatich rokov	-	-
	Spolu	**3 139**	**-**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	**7.III. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	*Bez dodávky*	3 139	-
	Celkom	**3 139**	**-**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	7.IV. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Nominálna hodnota-záväzok	Nominálna hodnota-záväzok
		30.6.2015	31.12.2014	30.6.2015	31.12.2014
1.	*Forwardy*	3 139	-	130 367	-
2.	*Swapy*		-	-	-
	Celkom	**3 139**	**-**	**130 367**	**-**

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	194 634	259 989
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	194 634	259 989
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**194 634**	**259 989**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 635	3 056
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**2 635**	**3 056**

f) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.6.2015	31.12.2014
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2.	menové	23 106	12 457
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		
	Spolu	**23 106**	**12 457**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	23 106	-
5.	Do dvoch rokov	-	12 457
5.	Do piatich rokov	-	-
	Spolu	**23 106**	**12 457**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	30.6.2015	31.12.2014
1.	*Bez dodávky*	23 106	12 457
	Celkom	**23 106**	**12 457**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	*Reálna hodnota*	*Reálna hodnota*	*Nominálna hodnota-záväzok*	*Nominálna hodnota-záväzok*
		30.6.2015	**31.12.2014**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	*Forwardy*	23 106	12 457	110 383	110 383
2.	*Swapy*	-	-	-	-
	Celkom	**23 106**	**12 457**	**110 383**	**110 383**

g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov ostatných* záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	220	255
2.	Záväzok za správu CP	227	286
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	526	1 138
5.	Iné záväzky	905	662
	Spolu	**1 878**	**2 341**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	21	2
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	711	134
4.	Dlhové cenné papiere	111 257	138 315
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**111 989**	**138 451**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(67 096)	(16 594)
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**(67 096)**	**(16 594)**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2015	06/2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	14 874	1 092
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	-
5.	HUF	-	-
6.	PLN	-	-
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**14 874**	**1 092**

k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2015	06/2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	7 510	(581)
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	-	-
	Spolu	**7 510**	**(581)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-forward	244 444	110 383
2.	Záväzok.Nominál z menových nástrojov-forward	(264 427)	(123 548)
3.	Pohľadávky z pevných term. devízových operácií	243 684	109 981
4.	Záväzky z pevných term. devízových operácií	(263 650)	(122 437)
5.	Usporiadací účet operácií s menovými nástrojmi	39 950	25 622

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	194 634	bežné účty
	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	Erste Bank	103 879	dlhopis ERSTE
	SLSP, a.s. (2)	203 172	HZL SLSP
Aktíva celkom		**501 685**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti		-	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s.(1)	2 635	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	220	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	227	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 081**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	732	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank (3)	(1 318)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	367	zisk z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. (2)	7 510	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**7 291**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	32	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu		15 771	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 314	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	1 442	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**18 559**	

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	295 989	bežné účty
	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	Erste Bank	107 710	dlhopis ERSTE
	SLSP, a.s. (2)	204 817	dlhopis SLSP
Aktíva celkom		608 516	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti		-	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s.(1)	3 056	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	255	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	286	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 597**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	233	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank (3)	(1 755)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	1 293	zisk z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. (2)	14 029	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**13 800**	
Transakčné náklady	ERSTE Bank (3)	556	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	83	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu		34 127	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	2 844	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	3 208	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**40 818**	

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 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovný:

BFPV	30.6.2015		31.12.2014	
	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)]	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	49 881	9,77%
Celkom	**-**	**-**	**49 881**	**9,77%**

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 2015 17,29 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 vlastnili 29,32 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,011070*	*0,011004*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*0,54%*	*2,08%*

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*4 274 943*	*5 000 668*
Krátkodobé pohľadávky	-	*725 712*
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*194 634*	*194 634*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*4 077 170*	*4 077 183*
Podielové listy	-	-
Deriváty	*3 139*	*3 139*
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*27 392*	*27 619*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*2 635*	*2 635*
Deriváty	*23 106*	*23 106*
Ostatné záväzky	*1 651*	*1 878*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 247 551***	***4 973 049***
Počet podielov	*449 240 218*	*449 240 218*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,01107*	*0,011004*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*5 635 594*	*5 635 571*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*295 989*	*295 989*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 339 605*	*5 339 582*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*17 568*	*17 854*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 056*	*3 056*

Deriváty	*12 457*	*12 457*
Ostatné záväzky	*2 055*	*2 341*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***5 618 026***	***5 617 717***
Počet podielov	*510 511 948*	*510 511 948*
Cena podielového listu k 31.decembru 2014	*0,011005*	*0,011004*

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 podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

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

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

d) Popis metód merania kreditného rizika

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

e) Popis účelu použitých derivátov

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

f) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť 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 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*194 634*	-	-	*194 634*
Krátkodobé pohľadávky	*725 712*	-	-	*725 712*
Deriváty	*3 139*	-	-	*3 139*
Dlhové cenné papiere	*4 077 183*	-	-	*4 077 183*
Aktíva celkom	***5 000 668***	-	-	***5 000 668***
Záväzky z vrátenia podielov			-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(2 635)*	-	-	*(2 635)*
Deriváty	*(23 106)*			*(23 106)*
Ostatné záväzky	*(1 878)*	-	-	*(1 878)*
Vlastné imanie	*(4 973 049)*	-	-	*(4 973 049)*
Pasíva celkom	***(5 000 668)***	-	-	***(5 000 668)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	-	-	-	-

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*295 989*	-	-	*295 989*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhové cenné papiere	*5 206 286*	*133 296*	-	*5 339 582*
Aktíva celkom	***5 502 275***	***133 296***	-	***5 635 571***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(3 056)*		-	*(3 056)*
Deriváty	*(12 457)*	-	-	*(12 457)*
Ostatné záväzky	*(2 341)*	-	-	*(2 341)*
Vlastné imanie	*(5 617 717)*	-	-	*(5 617 717)*
Pasíva celkom	***(5 635 571)***	-	-	***(5 635 571)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	***(133 296)***	***133 296***	-	-

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo: 2021591792

Účtovná závierka

- [ ] riadna
- [ ] mimoriadna
- [x] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO: 35820705

SK NACE: 66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

SVETOVÉ AKCIE, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296643

Faxové číslo: 02 / 486270021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
26. augusta 2015	
Schválená dňa: 26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek, Generálny riaditeľ Ing. Zlatica Rajčoková, CFO

S Ú V A H A

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.

ČKPF

0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

35820705

Stav ku dňu

30.6.2015

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**1 461 819**	**862 351**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	0	0
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	1 461 819	862 351
a)	*otvorených podielových fondov*	14	1 461 819	862 351
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17		
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**		
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**1 731**	**1 749**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	1 146	1 222
10.	Ostatný majetok	**28**	585	527
	Aktíva spolu	**29**	**1 463 550**	**864 100**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**1 744**	**1 084**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**		
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	1 536	915
4.	Deriváty	**34**		
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	208	169
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**1 461 806**	**863 016**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	1 461 806	863 016
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	8 790	62 899
	Pasíva spolu	**41**	**1 463 550**	**864 100**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Svetové akcie, o.p.f.

ČKPF

0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

35820705

Stav ku dňu

30.6.2015

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**	16 426	29 770
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**		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**16 430**	**29 773**
h.	Transakčné náklady	**15**	60	85
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	**16**	23	27
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**16 347**	**29 661**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**16 347**	**29 661**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	**24**	7 041	2 990
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	**25**		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	**26**	407	137
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	**27**	109	50
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**8 790**	**26 484**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 01. januára 2015 do 30. júna 2015 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. 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 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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) x 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) x 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 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	3 384	5 145
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(60)	(279)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(7 471)	(7 755)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	665	502
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 nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(586 479)	(359 481)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(109)	(122)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(5)	55
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(590 075)**	**(361 935)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	590 000	363 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),		
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**590 000**	**363 000**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(75)**	**1 065**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**1 222**	**156**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**1 146**	**1 222**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**863 016**	**437 116**
a)	Počet podielov	65 260 800	36 336 923
b)	Hodnota jedného podielu	0,013216	0,012023
1.	Upísané podielové listy	590 000	128 000
2.	Zisk alebo strata fondu	8 790	26 484
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	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**598 790**	**154 484**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**1 461 807**	**591 600**
a)	Počet podielov	107 992 924	46 869 010
b)	Hodnota jedného podielu	0,013536	0,012615

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 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	1 461 819	862 351
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**1 461 819**	**862 351**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	1 461 819	862 351
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**1 461 819**	**862 351**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	1 146	1 222
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	1 146	1 222

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 146**	**1 222**

c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	585	82
2.	Iné pohľadávky	-	445
	Spolu	**585**	**527**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 536	915
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**1 536**	**915**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	64	38
2.	Záväzok za správu CP	27	9
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	117	122
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**208**	**169**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

a) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	4	3
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**4**	**3**

b) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	13 046	27 124
5.	Ostatné	3 380	2 646
	Spolu	**16 426**	**29 770**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 146	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV (3)	914 091	podielové fondy AM SLSP
	Erste Sparinvest	526 492	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s.(1)	585	správcovská odmena
Aktíva celkom		**1 442 314**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	1 536	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	64	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	27	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**1 626**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) - spoločnosť v skupine ERSTE, (3) - spoločnosť v skupine ERSTE.

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	4	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	AM SLSP FMV (3)	(9 648)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest	22 445	výnos z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	2 877	správcovská odmena
	Erste Sparinvest	503	ESPA trailor fee
Výnosy celkom		**16 181**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	23	bankové poplatky

Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	7 041	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	293	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	114	poplatok za správu a vysporiad. CP

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 222	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV (3)	675 239	podielové fondy AM SLSP
	Erste Sparinvest	166 126	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s.(1)	445	správcovská odmena
Aktíva celkom		**843 032**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	915	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	38	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	9	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**962**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	4	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	AM SLSP FMV (3)	56 862	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest	8 449	výnos z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	3 895	správcovská odmena
	Erste Sparinvest	1 156	ESPA trailor fee
Výnosy celkom		**70 366**	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. (2)	30	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	57	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	7 348	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	306	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	44	poplatok za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**7 785**	

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.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Jediný podielník vlastnil k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	0,013531	0,013216
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu	2,38%	9,92%

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*1 462 965*	*1 463 550*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 146*	*1 146*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*1 461 819*	*1 461 819*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*585*
ZÁVÄZKY	*1 717*	*1 744*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 536*	*1 536*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*181*	*208*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***1 461 248***	***1 461 806***
Počet podielov	*107 992 924*	*107 992 924*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,013531*	*0,013536*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*863 573*	*864 100*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 222*	*1 222*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*862 351*	*862 351*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*527*
ZÁVÄZKY	*1 076*	*1 084*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*915*	*915*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*161*	*169*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***862 497***	***863 016***
Počet podielov	*65 260 800*	*65 260 800*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,013216*	*0,013224*

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

d) Popis metód merania kreditného rizika

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

e) Popis účelu použitých derivátov

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

f) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť 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 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 146*	-	-	*1 146*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*1 461 819*	-	-	*1 461 819*
Ostatný majetok	*585*	-	-	*585*
Aktíva celkom	***1 463 550***	-	-	***1 463 550***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 536)*	-	-	*(1 536)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(208)*	-	-	*(208)*
Vlastné imanie	*(1 461 806)*	-	-	*(1 461 806)*
Pasíva celkom	***(1 463 550)***	-	-	***(1 463 550)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	-	-	-	-

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 222*	-	-	*1 222*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*862 351*	-	-	*862 351*
Ostatný majetok	*527*	-	-	*527*
Aktíva celkom	***864 100***	-	-	***864 100***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(915)*	-	-	*(915)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(169)*	-	-	*(169)*
Vlastné imanie	*(863 016)*	-	-	*(863 016)*
Pasíva celkom	***(864 100)***	-	-	***(864 100)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	-	-	-	-

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

5493000B8YI6COF6Z8U52

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

[ ] riadna
[ ] mimoriadna
[x] priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO

35820705

SK NACE

66. 30. 0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A. S.

Názov spravovaného fondu

PRIVÁTNY FOND PRAVIDELNÝCH VÝNOSOV 2, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296443

Faxové číslo: 02 / 486270211

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 26. augusta 2015	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek, Generálny riaditeľ; Ing. Zlatica Rajčoková, CFO

S Ú V A H A
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.

ČKPF
0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

IČO
35820705

Stav ku dňu
30.6.2015

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**3 350 918**	**3 852 745**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	3 339 534	3 820 771
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7	3 339 534	3 820 771
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	11 384	31 974
a)	*otvorených podielových fondov*	14	11 384	31 974
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17		
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**		
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**74 265**	**25 656**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	74 257	25 553
10.	Ostatný majetok	**28**	8	103
	Aktíva spolu	**29**	**3 425 183**	**3 878 401**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**3 729**	**5 292**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**		
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	3 019	3 549
4.	Deriváty	**34**		
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	710	1 743
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**3 421 454**	**3 873 109**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	3 421 454	3 873 109
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	14 549	110 402
	Pasíva spolu	**41**	**3 425 183**	**3 878 401**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.

ČKPF **0101060143**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO **31.3.2015**

Stav ku dňu **30.6.2015**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
I.	Výnosy z úrokov	1	77 746	86 289
1.1.	*úroky*	2	77 746	86 289
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	-43 429	53 778
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	-6	
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	11	-2 089
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**34 322**	**137 978**
h.	Transakčné náklady	15		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	23	20
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**34 299**	**137 958**
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		0
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**34 299**	**137 958**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	24	17 311	19 646
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	2 144	2 417
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	295	393
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**14 549**	**115 502**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 opcií 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 prémií. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu až do výšky 8% p.a. investovaním do kúpnych a predajných opcií 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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 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. 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 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 1,00 % 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 mesačne.

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:
   $D(t) = NAV(t) \times 1{,}00\ \%/N$
   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 0,07 % 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) x 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 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	78 495	175 199
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	14	21
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(19 479)	(44 467)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(593)	94
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	457 649	49 903
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(46 603)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(295)	(791)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(445)	(142)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**515 346**	**133 214**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	26 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(466 646)	(185 594)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(466 646)**	**(159 594)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	**4**	**7**
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**48 704**	**(26 374)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**25 553**	**51 927**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**74 257**	**25 553**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**3 873 109**	**3 922 745**
a)	Počet podielov	356 328 297	357 401 590
b)	Hodnota jedného podielu	0,010870	0,010975
1.	Upísané podielové listy	-	26 000
2.	Zisk alebo strata fondu	14 548	115 502
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	(58 718)	(58 965)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(407 487)	(26 816)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(451 657)**	**55 721**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**3 421 453**	**3 978 465**
a)	Počet podielov	318 864 478	357 328 297
b)	Hodnota jedného podielu	0,010730	0,011134

Správcovská spoločnost vyplatila k 22. 06. 2015 pravidelný výnos z fondu vo výške 0,80 %, 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 oceňovavaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	3 339 534	3 820 771
7.	Nad päť rokov		
	Spolu	**3 339 534**	**3 820 771**

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	3 339 534	3 868 052
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**3 339 534**	**3 868 052**

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené		
2.	Dlhopisy s kupónmi	3 339 534	3 820 771
b.1.	nezaložené	-	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené		
	Spolu	**3 339 534**	**3 820 771**

Štruktúra dlhopisov oceňovavaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*		
2.	Dlhopisy s kupónmi	3 339 534	3 820 771
2.1.	*dlhopisy*	-	-
2.2.	*hypotekárne záložné listy*		
	Spolu	**3 339 534**	**3 820 771**

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov	11 384	31 974
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené		
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené		
	Spolu	**11 384**	**31 974**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	11 384	31 974
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**11 384**	**31 974**

c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	74 206	25 501
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	74 206	25 501
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**74 206**	**25 501**

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	51	52
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	51	52
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**51**	**52**

d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	*10. Ostatný majetok*	30.6.2015	31.12.2014
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	8	-
2.	Pohľadávka z opcií	-	-
3.	Iné pohľadávky		103
	Spolu	**8**	**103**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	3 019	3 549
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**3 019**	**3 549**

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	211	249
2.	Záväzok za správu CP	153	178
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	82
4.	Záväzky z auditu	346	791
5.	Iné záväzky	-	443
	Spolu	**710**	**1 743**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	32	17
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	28
4.	Dlhové cenné papiere	77 714	86 244
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**77 746**	**86 289**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a od 1. januára do 30. júna 2014 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(43 288)	53 390
4.	Podielové listy	(187)	388
5.	Ostatné	46	-
	Spolu	**(43 429)**	**53 778**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2015	06/2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	6	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**6**	**-**

j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2015	06/2014
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2.	menové	11	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom		
3.	akciové	-	(2 089)
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom		
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové		
	Spolu	**11**	**(2 089)**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	74 257	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank (3)	3 339 534	dlhopis ERSTE
	AM SLSP, a.s.(1)	11 384	podielový fond FMV
Aktíva celkom		**3 425 175**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	3 019	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	211	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	153	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 383**	

(1) – správcovská spoločnosť , (2) - spoločnosť v skupine ERSTE, (3) - spoločnosť v skupine ERSTE.

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	53	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank (2)	(43 288)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	(187)	strata z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	ERSTE Bank (2)	11	strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**(43 412)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	23	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	17 312	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 212	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	933	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**19 479**	

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	8 048	bežné účty
	ERSTE Bank (3)	17 505	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank (3)	3 820 771	dlhopis ERSTE
Aktíva celkom		**3 846 324**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	3 549	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	249	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	178	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva celkom		**3 976**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	66	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank (2)	(46 692)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP FMV	1 975	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. (1)	133	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	ERSTE Bank (2)	25 919	zisk z obchodovania s derivátmi
Výnosy celkom		**(18 599)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	32	bankové poplatky
	ERSTE Bank (2)	8	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	39 557	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	2 769	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	2 100	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**44 466**	

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 2015 ak 31. decembru 2014 je nasledovný:

PFPV 2	30.6.2015		31.12.2014	
	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)	5 183	1,65%	5 250	1,47%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**5 183**	**1,65%**	**5 250**	**1,47%**

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 vlastnilo k 30. júnu 2015 44,22 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2014 52,06 %.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,010731*	*0,010730*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	*0,78%*	*2,86%*

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 425 175*	*3 425 183*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*74 257*	*74 257*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 339 534*	*3 339 534*
Podielové listy	*11 384*	*11 384*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*8*
ZÁVÄZKY	*3 575*	*3 729*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 019*	*3 019*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*556*	*710*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 421 600***	***3 421 454***
Počet podielov	*318 864 478*	*318 864 478*
Cena podielového listu k 30.júnu 2015	*0,010731*	*0,010730*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 878 298*	*3 878 401*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*25 553*	*25 553*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 820 771*	*3 820 771*
Podielové listy	*31 974*	*31 974*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*103*
ZÁVÄZKY	*5 031*	*5 292*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 549*	*3 549*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*1 482*	*1 743*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 873 267***	***3 873 109***

Počet podielov	*356 328 297*	*356 328 297*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,010870*	*0,010869*

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 podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

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

e) *Popis účelu použitých derivátov*

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

f) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť 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 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	*74 206*	*51*	-	*74 257*
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	*3 339 534*	-	-	*3 339 534*
Dlhopisy	*11 384*	-	-	*11 384*
Podielové listy	*8*	-	-	*8*
Ostatný majetok	***3 425 132***	***51***	-	***3 425 183***
Aktíva celkom				
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(3 019)*	-	-	*(3 019)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(710)*	-	-	*(710)*
Vlastné imanie	*(3 421 454)*	-	-	*(3 421 454)*
Pasíva celkom	***(3 425 183)***	-	-	***(3 425 183)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	***(51)***	***51***	-	-

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	*25 501*	*52*	-	*25 553*
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	*3 820 771*	-	-	*3 820 771*
Dlhopisy				

Podielové listy	*31 974*	-	-	*31 974*
Ostatný majetok	*103*	-	-	*103*
Aktíva celkom	***3 878 349***	***52***	**-**	***3 878 401***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(3 549)*	-	-	*(3 549)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(1 743)*	-	-	*(1 743)*
Vlastné imanie	*(3 873 109)*	-	-	*(3 873 109)*
Pasíva celkom	***(3 878 401)***	**-**	**-**	***(3 878 401)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	***(52)***	***52***	**-**	**-**

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo
2021591792

Účtovná závierka

[ ] riadna
[ ] mimoriadna
[x] priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO
35820705

SK NACE
66. 30. 0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

PRIVÁTNY P11, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296643

Faxové číslo: 02 / 486270021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 26. augusta 2015	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek, Generálny riaditeľ Ing. Zlatica Rajčoková, CFO

S Ú V A H A
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

ČKPF
0101060143

IČO
35820705

Stav ku dňu
30.6.2015

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**3 382 486**	**3 605 128**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	3 382 486	3 605 128
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7	3 382 486	3 605 128
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	0	0
a)	*otvorených podielových fondov*	14		
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17		
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**		
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**148 712**	**3 625**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	148 712	3 625
10.	Ostatný majetok	**28**		
	Aktíva spolu	**29**	**3 531 198**	**3 608 753**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**1 892**	**2 362**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**		
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	1 242	1 318
4.	Deriváty	**34**		
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	650	1 044
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**3 529 306**	**3 606 391**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	3 529 306	3 606 391
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	22 932	169 422
	Pasíva spolu	**41**	**3 531 198**	**3 608 753**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny P11, o.p.f.

ČKPF

0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

35820705

Stav ku dňu

30.6.2015

v eurách

Ozna-čenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	73 606	79 089
1.1.	*úroky*	2	73 606	79 089
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	-41 007	52 271
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		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**32 599**	**131 360**
h.	Transakčné náklady	15	436	
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	24	24
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**32 139**	**131 336**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**32 139**	**131 336**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	24	7 175	7 360
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	1 721	1 865
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	311	368
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**22 932**	**121 743**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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. 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 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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:
   $D(t) = NAV(t) \times 0{,}40\ \%/N$
   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 0,05 % 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) x 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 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	78 882	170 722
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)		
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(8 921)	(18 481)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(95)	4
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	359 298	201 101
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(183 374)	(109 410)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(311)	(734)
Záväzky voči dodávateľom (+)	(375)	(155)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**245 104**	**243 047**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)		
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(100 017)	(243 280)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**(100 017)**	**(243 280)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**145 087**	**(233)**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**3 625**	**3 858**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**148 712**	**3 625**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**3 606 391**	**3 680 249**
a)	Počet podielov	301 156 514	321 785 857
b)	Hodnota jedného podielu	0,011976	0,011440
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	22 932	121 743
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	(100 017)	(200 255)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**(77 084)**	**121 743**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**3 529 307**	**3 601 737**
a)	Počet podielov	292 886 583	304 751 532
b)	Hodnota jedného podielu	0,012050	0,011819

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 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
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	3 382 486	3 605 128
	Spolu	**3 382 486**	**3 605 128**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	3 361 854	3 605 128
7.	Nad päť rokov	20 632	-
	Spolu	**3 382 486**	**3 605 128**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		

b.1.	nezaložené	3 382 486	3 605 128
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**3 382 486**	**3 605 128**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*	-	-
1.2.	*zmenky*	-	-
1.3.	*ŠPP*	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	3 195 387	3 605 128
2.2.	*hypotekárne záložné listy*	187 099	-
	Spolu	**3 382 486**	**3 605 128**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	148 712	3 625
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	148 712	3 625
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**148 712**	**3 625**

c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	**3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 242	1 318
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**1 242**	**1 318**

d) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	**7. Ostatné záväzky**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	155	165
2.	Záväzok za správu CP	135	145
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	360	734
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**650**	**1 044**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

e) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	45	-
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	78
4.	Dlhové cenné papiere	73 561	79 011
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**73 606**	**79 089**

f) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	41 007	52 271
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	Spolu	**41 007**	**52 271**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	148 712	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank (3)	107 727	dlhopis ERSTE
Aktíva celkom		**256 439**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	1 242	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	155	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	135	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**1 533**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) - spoločnosť v skupine ERSTE, (3) - spoločnosť v skupine ERSTE.

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	45	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank (3)	(1 416)	strata z objemu investovanej sumy
Výnosy celkom		**(1 371)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	24	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	7 175	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 721	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	2 017	poplatky za správu a vysporiad. CP

Náklady celkom	**10 938**

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

Položka súvahy	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	3 625	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. (2)	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank (3)	109 165	dlhopis ERSTE
Aktíva celkom		**112 790**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	1 318	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	165	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	145	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**1 628**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	92	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank (3)	(1 334)	strata z objemu investovanej sumy
Výnosy celkom		**(1 242)**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	48	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	14 676	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 835	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	1 922	poplatky za správu a vysporiad. CP
Náklady celkom		**18 481**	

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.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Jediný podielník k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	**30.6.2015**	**31.12.2014**
Hodnota podielového listu	*0,012050*	*0,011976*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	*0,62%*	*4,69%*

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 531 183*	*3 531 198*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*148 712*	*148 712*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 382 471*	*3 382 486*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*1 756*	*1 892*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 242*	*1 242*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*514*	*650*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 529 427***	***3 529 306***
Počet podielov	*292 886 583*	*292 886 583*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,01205*	*0,012050*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*3 608 750*	*3 608 753*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*3 625*	*3 625*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*3 605 125*	*3 605 128*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*2 217*	*2 362*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 318*	*1 318*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*899*	*1 044*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***3 606 533***	***3 606 391***
Počet podielov	*301 156 514*	*301 156 514*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,011976*	*0,011975*

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 podielnika bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier.
Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu . Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

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

e) *Popis účelu použitých derivátov*

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

f) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť 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 2015

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	*148 712*	-	-	*148 712*
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	*3 382 486*	-	-	*3 382 486*
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok				
Aktíva celkom	***3 531 198***	-	-	***3 531 198***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej	*(1 242)*	-	-	*(1 242)*
spoločnosti	*(650)*	-	-	*(650)*
Ostatné záväzky	*(3 529 306)*	-	-	*(3 529 306)*
Vlastné imanie				
Pasíva celkom	***(3 531 198)***	-	-	***(3 531 198)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	-	-	-	-

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	*3 625*	-	-	*3 625*
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	*3 605 128*	-	-	*3 605 128*
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok				
Aktíva celkom	***3 608 753***	-	-	***3 608 753***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej	*(1 318)*	-	-	*(1 318)*

spoločnosti				
Ostatné záväzky	*(1 044)*	-	-	*(1 044)*
Vlastné imanie	*(3 606 391)*	-	-	*(3 606 391)*
Pasíva celkom	***(3 608 753)***	-	-	***(3 608 753)***
Súvahová pozícia, netto k 31.decembru 2014	-	-	-	-

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo: 2021591792

Účtovná závierka

- [ ] riadna
- [ ] mimoriadna
- [x] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO: 35820705

SK NACE: 66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od		
do		

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

ŠIP KLASIK, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296443

Faxové číslo: 02 / 486270211

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
26. augusta 2015	
Schválená dňa: 26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek, Generálny riaditeľ; Ing. Zlatica Rajčoková, CFO

S Ú V A H A
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

ČKPF
0101060143

IČO
35820705

Stav ku dňu
30.6.2015

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**131 215 858**	**48 322 606**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	0	0
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	131 215 858	48 322 606
a)	*otvorených podielových fondov*	14	131 215 858	48 322 606
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17		
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**		
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**1 775 329**	**1 916 430**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	1 775 329	1 901 101
10.	Ostatný majetok	**28**		15 329
	Aktíva spolu	**29**	**132 991 187**	**50 239 036**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**419 370**	**406 102**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**	41 207	2 006
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	20 414	22 056
4.	Deriváty	**34**		
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	357 749	382 040
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**132 571 817**	**49 832 934**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	132 571 817	49 832 934
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-2 709 639	664 432
	Pasíva spolu	**41**	**132 991 187**	**50 239 036**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Klasik, o.p.f.

ČKPF

0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

35820705

Stav ku dňu

30.6.2015

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
I.	Výnosy z úrokov	**1**	1 755	192
1.1.	*úroky*	2	1 755	192
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**	-2 285 090	10 481
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**		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**-2 283 335**	**10 673**
h.	Transakčné náklady	**15**	971	75
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	**16**	2 024	114
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**-2 286 330**	**10 484**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**-2 286 330**	**10 484**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	**24**	373 010	1 059
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	**25**		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	**26**	41 120	129
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	**27**	9 179	32
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**-2 709 639**	**9 264**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 1. januára 2015 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 volatilite. 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2015 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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. 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 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 0,80 % 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) x 0,80 %/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) x 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 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 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	158 927	33 223
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	15 329	(15 329)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(416 154)	(100 445)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	11 039	13 110
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 nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(85 336 485)	(47 588 715)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(9 179)	(2 236)
Záväzky voči dodávateľom (+)	7 089	2 236
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(85 569 434)**	**(47 658 157)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	87 943 750	50 115 329
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(2 500 089)	(556 071)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**85 443 661**	**49 559 258**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(125 773)**	**1 901 101**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**1 901 101**	**-**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**1 775 328**	**1 901 101**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**49 832 934**	-
a)	Počet podielov	4 828 436 097	-
b)	Hodnota jedného podielu	0,010318	-
1.	Upísané podielové listy	87 987 812	3 221 467
2.	Zisk alebo strata fondu	(2 709 639)	9 264
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	(2 539 290)	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**82 738 882**	**3 230 731**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**132 571 816**	**3 230 731**
a)	Počet podielov	4 828 436 097	322 126 516
b)	Hodnota jedného podielu	0,010318	0,010029

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 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	131 215 858	48 322 606
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**131 215 858**	**48 322 606**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	131 215 858	48 322 606
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**131 215 858**	**48 322 606**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	1 775 329	1 901 101
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	1 775 329	1 901 101
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 775 329**	**1 901 101**

d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	41 207	-
	Spolu	**41 207**	**-**

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	14 505	9 644
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	5 909	12 412
	Spolu	**20 414**	***22 056***

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	3 387	1 232
2.	Záväzok za správu CP	6 257	2 233
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	338 780	376 338
4.	Záväzky z auditu	9 325	2 237
5.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	**357 749**	**382 040**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	1 755	101
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	91
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**1 755**	**192**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-

4.	Podielové listy	(2 442 262)	10 481
5.	Ostatné	157 172	-
	Spolu	**(2 285 090)**	**10 481**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 775 329	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (3)	131 215 858	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (3)	-	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**132 991 187**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	14 505	záväzok zo správcovských poplatkov
		5 909	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	3 387	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	6 257	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**30 058**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – Slovenská sporiteľňa, (3) - spoločnosť v skupine ERSTE.

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	1 755	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest	(2 442 262)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest(2)	157 172	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**(2 283 335)**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	687	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	809	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	66 586	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 998	depozitárske poplatky
		3 916	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**73 997**	

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 901 101	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (3)	48 322 606	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (3)	15 329	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**50 239 036**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	9 644	záväzok zo správcovských poplatkov
		12 412	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	1 232	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	2 233	záväzok za správu a vysporiadanie

Pasíva celkom	**25 521**

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	**Spoločnosť**	**Suma**	**Popis**
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	1 094	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest	735 488	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest(2)	32 129	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**768 711**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	1598	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	1 349	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	89 461	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	3 377	depozitárske poplatky
		6 258	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**102 043**	

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 2015 je nasledovný:

ŠIP Klasik	**30.6.2015**		**31.12.2014**	
	Počet podielov (tisíc ks)	**Podiel na čistej hodnote aktív (%)**	**Počet podielov (tisíc ks)**	**Podiel na čistej hodnote aktív (%)**
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AMSS, správ. spol., a.s.	14 739	0,11%	14 739	0,31%
Ostatné spriaznené strany1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**14 739**	**0,11%**	**14 739**	**0,31%**

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 2015 3,14 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 5,21 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	**30.6.2015**	**31.12.2014**
Hodnota podielového listu	*0,010212*	*0,010318*
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu	*-1,03%*	*3,18%1)*

1) Z dôvodu vzniku fondu v priebehu roka nie je výkonnosť fondu prepočítaná na p.a., ale je vykázaná za obdobie od vzniku 6. mája 2014 do 31. decembra 2014.

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*132 991 187*	*132 991 187*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 775 329*	*1 775 329*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*131 215 858*	*131 215 858*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*413 113*	*419 370*
Záväzky z vrátenia podielov	*41 207*	*41 207*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*20 414*	*20 414*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*351 492*	*357 749*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***132 578 074***	***132 571 817***
Počet podielov	*12 982 096 600*	*12 982 096 600*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,010212*	*0,010212*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*50 223 707*	*50 239 036*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 901 101*	*1 901 101*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*48 322 606*	*48 322 606*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*15 329*
ZÁVÄZKY	*403 113*	*406 102*
Záväzky z vrátenia podielov	*2 006*	*2 006*

Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*22 056*	*22 056*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*379 051*	*382 040*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***49 820 594***	***49 832 934***
Počet podielov	*4 828 436 097*	*4 828 436 097*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,010318*	*0,010321*

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 podielnika 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 hlavného fondu je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia a typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent).

e) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

f) *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 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 775 329*	-	-	*1 775 329*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*131 215 858*	-	-	*131 215 858*
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***132 991 187***	-	-	***132 991 187***
Záväzky z vrátenia podielov	*(41 207)*	-	-	*(41 207)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(20 414)*	-	-	*(20 414)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(357 749)*	-	-	*(357 749)*
Vlastné imanie	*(132 571 817)*	-	-	*(132 571 817)*
Pasíva celkom	***(132 991 187)***	-	-	***(132 991 187)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	-	-	-	-

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*1 901 101*	-	-	*1 901 101*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*48 322 606*	-	-	*48 322 606*
Ostatný majetok	*15 329*			*15 329*
Aktíva celkom	***50 239 036***	-	-	***50 239 036***
Záväzky z vrátenia podielov	*(2 006)*	-	-	*(2 006)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(22 056)*	-	-	*(22 056)*
Ostatné záväzky	*(382 040)*	-	-	*(382 040)*
Vlastné imanie	*(49 832 934)*	-	-	*(49 832 934)*
Pasíva celkom	***(50 239 036)***	-	-	***(50 239 036)***

Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	-	-	-	-

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

- [ ] riadna
- [ ] mimoriadna
- [x] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO

35820705

SK NACE

66. 30. 0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od		
do		

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

ŠIP BALANS, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296643

Faxové číslo: 02 / 486270021

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:	
26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek Generálny riaditeľ	Ing. Zlatica Rajčoková CFO
Schválená dňa: 26. augusta 2015		

S Ú V A H A
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.

ČKPF
0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

IČO
35820705

Stav ku dňu
30.6.2015

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**16 331 444**	**9 116 760**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	0	0
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	**11**		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	16 331 444	9 116 760
a)	*otvorených podielových fondov*	14	16 331 444	9 116 760
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17		
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**		
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**117 730**	**185 479**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	117 730	174 101
10.	Ostatný majetok	**28**		11 378
	Aktíva spolu	**29**	**16 449 174**	**9 302 239**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**55 437**	**13 691**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**	5 362	598
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	3 269	3 673
4.	Deriváty	**34**		
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	46 806	9 420
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**16 393 737**	**9 288 548**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	16 393 737	9 288 548
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-223 665	186 104
	Pasíva spolu	**41**	**16 449 174**	**9 302 239**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Balans, o.p.f.

ČKPF

0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

35820705

Stav ku dňu

30.6.2015

v eurách

Ozna-čenie	**POLOŽKA**	**Č.r.**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	**1**	151	177
1.1.	*úroky*	2	151	177
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**	-148 591	-101
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**		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**-148 440**	**76**
h.	Transakčné náklady	**15**	627	75
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	**16**	809	92
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**-149 876**	**-91**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**-149 876**	**-91**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	**24**	66 587	1 043
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	**25**		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	**26**	5 914	107
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	**27**	1 288	25
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**-223 665**	**-1 266**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 01. januára 2015 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 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 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 volatilite. 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 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2015 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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. 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 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 1,00 % 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) x 1,00 %/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) x 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 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 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	34 011	24 758
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	11 378	(11 378)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(73 309)	(36 911)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	524	2 962
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 nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(7 397 763)	(8 917 836)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(1 288)	(667)
Záväzky voči dodávateľom (+)	665	667
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(7 425 782)**	**(8 938 405)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	7 972 564	9 268 758
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(603 153)	(156 252)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**7 369 411**	**9 112 506**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(56 371)**	**174 101**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**174 101**	**-**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**117 730**	**174 101**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	9 288 548	-
a)	Počet podielov	904 315 275	-
b)	Hodnota jedného podielu	0	-
1.	Upísané podielové listy	7 936 767	2 561 421
2.	Zisk alebo strata fondu	(223 665)	(1 266)
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	(607 913)	(4 000)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**7 105 189**	**2 560 155**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**16 393 737**	**2 556 155**
a)	Počet podielov	1 604 120 688	255 822 261
b)	Hodnota jedného podielu	0,010222	0,009991

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 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	16 331 444	9 116 760
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**16 331 444**	**9 116 760**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	16 331 444	9 116 760
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**16 331 444**	**9 116 760**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	117 730	174 101
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	117 730	174 101
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**117 730**	**174 101**

c) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 30. júnu 2015 k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola takáto:

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	5 362	598
	Spolu	**5 362**	***598***

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 246	2 271
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	1 023	1 402
	Spolu	**3 269**	***3 673***

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	432	243
2.	Záväzok za správu CP	808	447
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	44 225	8 050
4.	Záväzky z auditu	1 332	667
5.	Iné záväzky	9	13
	Spolu	**46 806**	**9 420**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	151	79
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	98
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**151**	**177**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-

4.	Podielové listy	(182 451)	(101)
5.	Ostatné	33 860	-
	Spolu	**(148 591)**	**(101)**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	117 730	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (3)	16 331 444	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (3)	-	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**16 449 174**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	3 269	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	432	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	808	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**4 509**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – Slovenská sporiteľňa, (3) - spoločnosť v skupine ERSTE.

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	151	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest	(182 451)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest	33 860	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**(148 440)**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	627	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	809	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	66 586	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 998	depozitárske poplatky
		3 916	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**73 937**	

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	174 101	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (3)	9 114 228	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (3)	11 378	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**9 299 707**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	2 271	záväzok zo správcovských poplatkov
		1 402	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	243	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	447	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**4 363**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	290	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest	199 985	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest(2)	24 468	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**224 743**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	1061	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	641	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	33 342	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	1 022	depozitárske poplatky
		1 906	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**37 972**	

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 2015 je nasledovný:

ŠIP B	30.6.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AMSS, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	3 375	0,21%	500	0,06%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**3 375**	**0,21%**	**500**	**0,06%**

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 2015 14,47 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 12,01 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2015	31.12.2014
Hodnota podielového listu	*0,010220*	*0,010259*
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu	*-0,38%*	*2,59%1)*

1) Z dôvodu vzniku fondu v priebehu roka nie je výkonnosť fondu prepočítaná na p.a., ale je vykázaná za obdobie od vzniku 6. mája 2014 do 31. decembra 2014.

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*16 449 174*	*16 449 174*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*117 730*	*117 730*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*16 331 444*	*16 331 444*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*54 629*	*55 437*
Záväzky z vrátenia podielov	*5 362*	*5 362*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 269*	*3 269*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*45 998*	*46 806*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***16 394 545***	***16 393 737***
Počet podielov	*1 604 120 688*	*1 604 120 688*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,010220*	*0,010220*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*9 290 861*	*9 302 239*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*174 101*	*174 101*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*9 116 760*	*9 116 760*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*11 378*
ZÁVÄZKY	*13 244*	*13 691*
Záväzky z vrátenia podielov	*598*	*598*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*3 673*	*3 673*

Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*8 973*	*9 420*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***9 277 617***	***9 288 548***
Počet podielov	*904 315 275*	*904 315 275*
Cena podielového listu k 31. decembru 2014	*0,010259*	*0,010271*

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 podielnika 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 hlavného fondu je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia a typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent).

e) Popis účelu použitých derivátov

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

f) 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.

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 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*117 730*	-	-	*117 730*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*16 331 444*	-	-	*16 331 444*
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***16 449 174***	-	-	***16 449 174***
Záväzky z vrátenia podielov	*(5 362)*	-	-	*(5 362)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(3 269)*	-	-	*(3 269)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(46 806)*	-	-	*(46 806)*
Vlastné imanie	*(16 393 737)*	-	-	*(16 393 737)*
Pasíva celkom	***(16 449 174)***	-	-	***(16 449 174)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	-	-	-	-

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*174 101*	-	-	*174 101*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*9 116 760*	-	-	*9 116 760*
Ostatný majetok	*11 378*	-	-	*11 378*
Aktíva celkom	***9 302 239***	-	-	***9 302 239***
Záväzky z vrátenia podielov	*(598)*	-	-	*(598)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(3 673)*	-	-	*(3 673)*
Ostatné záväzky	*(9 420)*	-	-	*(9 420)*
Vlastné imanie	*(9 288 548)*	-	-	*(9 288 548)*
Pasíva celkom	***(9 302 239)***	-	-	***(9 302 239)***

Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	-	-	-	-

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

Daňové identifikačné číslo: 2021591792

Účtovná závierka

- [ ] riadna
- [ ] mimoriadna
- [x] priebežná

- [x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO: 358207 05

SK NACE: 66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od		
do		

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

ŠIP AKTÍV, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296 43

Faxové číslo: 02 / 486270 21

E-mailová adresa: SIMKOVIC.MICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek Generálny riaditeľ
Schválená dňa: 26. augusta 2015	Ing. Zlatica Rajčoková CFO

SÚVAHA

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF **0101060143**

IČO **35820705**

Stav ku dňu **30.6.2015**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**4 220 226**	**1 699 869**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	0	0
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	4 220 226	1 699 869
a)	*otvorených podielových fondov*	14	4 220 226	1 699 869
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17		
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**		
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**17 512**	**35 512**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	17 512	20 183
10.	Ostatný majetok	**28**		15 329
	Aktíva spolu	**29**	**4 237 738**	**1 735 381**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**2 437**	**763**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**	538	
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	1 036	507
4.	Deriváty	**34**		
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	863	256
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**4 235 301**	**1 734 618**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	4 235 301	1 734 618
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-71 579	48 488
	Pasíva spolu	**41**	**4 237 738**	**1 735 381**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., ŠIP Aktív, o.p.f.

ČKPF

0101060143

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

35820705

Stav ku dňu

30.6.2015

v eurách

Ozna-čenie	**POLOŽKA**	**Č.r.**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	**1**	40	23
1.1.	*úroky*	2	40	23
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**	-51 575	-851
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**		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**-51 535**	**-828**
h.	Transakčné náklady	**15**	687	75
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	**16**	477	45
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**-52 699**	**-948**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**-52 699**	**-948**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	**24**	17 327	186
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	**25**		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	**26**	1 272	15
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	**27**	281	4
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**-71 579**	**-1 153**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 1. januára 2015 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 volatilite. 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2015 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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. 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 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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) x 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) x 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 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 2015 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
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	(3 849)	18 460
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	15 329	(15 329)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(19 075)	(8 104)
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	514	636
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	32 775	5 662
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(2 601 506)	(1 667 278)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(281)	(121)
Záväzky voči dodávateľom (+)	168	121
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(2 575 924)**	**(1 665 953)**
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 663 383	1 735 411
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(90 130)	(49 275)
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**2 573 253**	**1 686 136**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**(2 671)**	**20 183**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**20 183**	**-**
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**17 512**	**20 183**

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**1 734 618**	-
a)	Počet podielov	167 951 020	-
b)	Hodnota jedného podielu	0,010237	-
1.	Upísané podielové listy	2 662 933	438 396
2.	Zisk alebo strata fondu	(71 579)	(1 153)
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	(90 671)	(50)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**2 500 683**	**437 243**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**4 235 301**	**437 193**
a)	Počet podielov	412 879 258	43 892 363
b)	Hodnota jedného podielu	0,010258	0,009959

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 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2015	31.12.2014
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	4 220 226	1 699 869
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**4 220 226**	**1 699 869**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2015	31.12.2014
1.	EUR	4 220 226	1 699 869
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**4 220 226**	**1 699 869**

b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	17 512	20 183
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	17 512	20 183
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**17 512**	**20 183**

d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	836	507
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	200	-
	Spolu	**1 036**	***507***

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	110	45
2.	Záväzok za správu CP	204	83
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	250	-
4.	Záväzky z auditu	289	121
5.	Iné záväzky	10	7
	Spolu	**863**	**256**

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015	06/2014
1.	Bežné účty	40	2
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	21
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**40**	**23**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(47 686)	(851)
5.	Ostatné	(3 889)	-
	Spolu	**(51 575)**	**(851)**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	17 512	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (3)	4 220 226	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste sparinvest(2)	-	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**4 237 738**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	1 036	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	110	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	204	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**1 349**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – Slovenská sporiteľňa, (3) - spoločnosť v skupine ERSTE.

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	40	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest	(47 686)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest(2)	(3 889)	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**(47 646)**	
Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	687	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	477	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	17 326	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	433	depozitárske poplatky
		839	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**19 763**	

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

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	20 183	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (3)	1 700 810	podielové fondy ESPA
Ostatný majetok	Erste sparinvest(2)	19 466	Espa trailor fee
Aktíva celkom		**1 740 459**	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	507	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	45	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	83	záväzok za správu a vysporiadanie
Pasíva celkom		**635**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2014:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	36	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste Sparinvest	40 076	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest(2)	18 423	Espa trailor fee
Výnosy celkom		**40 112**	

Transakčné náklady	Erste sparinvest(2)	881	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	335	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	7 241	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	184	depozitárske poplatky
		344	poplatok za správu a vysporiadanie CP
Náklady celkom		**8 985**	

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 2015 je nasledovný:

ŠIP A	30.6.2015		31.12.2014	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AMSS, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	501	0,12%	500	0,30%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
Celkom	**501**	**0,12%**	**500**	**0,30%**

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 2015 29,06 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2014 22,94 %).

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	**30.6.2015**	**31.12.2014**
Hodnota podielového listu	*0,010258*	*0,010237*
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu	*0,21%*	*2,37 1)*

1) Z dôvodu vzniku fondu v priebehu roka nie je výkonnosť fondu prepočítaná na p.a., ale je vykázaná za obdobie od vzniku 6. mája 2014 do 31. decembra 2014.

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*4 237 738*	*4 237 738*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*17 512*	*17 512*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*4 220 226*	*4 220 226*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
ZÁVÄZKY	*2 233*	*2 437*
Záväzky z vrátenia podielov	*538*	*538*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*1 036*	*1 036*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*659*	*863*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***4 235 505***	***4 235 301***
Počet podielov	*412 879 258*	*412 879 258*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*0,010258*	*0,010258*

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*1 720 052*	*1 735 381*
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*20 183*	*20 183*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	*1 699 869*	*1 699 869*
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	*15 329*
ZÁVÄZKY	*679*	*763*
Záväzky z vrátenia podielov	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*507*	*507*
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	*172*	*256*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***1 719 373***	***1 734 618***
Počet podielov	*167 951 020*	*167 951 020*
Cena podielového listu k 31. decemru 2014	*0,010237*	*0,010328*

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 podielnika 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 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 hlavného fondu je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia a typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent).

e) Popis účelu použitých derivátov

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

f) 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.

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 2015:

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*17 512*	-	-	*17 512*
Krátkodobé pohľadávky		-	-	-
Podielové listy	*4 220 226*	-	-	*4 220 226*
Ostatný majetok		-	-	-
Aktíva celkom	***4 237 738***	-	-	***4 237 738***
Záväzky z vrátenia podielov	*(538)*	-	-	*(538)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(1 036)*	-	-	*(1 036)*
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	*(863)*	-	-	*(863)*
Vlastné imanie	*(4 235 301)*	-	-	*(4 235 301)*
Pasíva celkom	***(4 237 738)***	-	-	***(4 237 738)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	-	-	-	-

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

Položka súvahy/mena	***EURO***	***USD***	***Ostatné CM***	***Celkom***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*20 183*	-	-	*17 512*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	*1 699 869*	-	-	*1 699 869*
Ostatný majetok	*15 329*			*15 329*
Aktíva celkom	***1 735 381***	-	-	***1 732 710***
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(507)*	-	-	*(507)*
Ostatné záväzky	*(256)*	-	-	*(256)*
Vlastné imanie	*(1 734 618)*	-	-	*(1 734 618)*
Pasíva celkom	***(1 735 381)***	-	-	***(1 735 381)***
Súvahová pozícia, netto k 31. decembra 2014	-	-	-	***(2 671)***

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 30. 06. 2015

LEI

5493005GSLVZC6M7U040

Daňové identifikačné číslo

2021591792

Účtovná závierka

[ ] riadna
[ ] mimoriadna
[x] priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	06	2015

IČO

35820705

SK NACE

66. 30. 0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

ASSET MANAGEMENT SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, SPRÁV. SPOL., A.S.

Názov spravovaného fondu

INŠTITUCIONÁLNY I2, O.P.F.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: TOMÁŠIKOVA

Číslo: 48

PSČ: 83265

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: 02 / 486296443

Faxové číslo: 02 / 486270021

E-mailová adresa: SIMKOVICMICHAELA@SLSP.SK

Zostavená dňa: 26. augusta 2015	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa: 26. augusta 2015	Mgr. Dušan Svitek, Generálny riaditeľ Ing. Zlatica Rajčoková, CFO

S Ú V A H A
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.

ČKPF
1105150088

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti
Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

IČO
35820705

Stav ku dňu
30.6.2015

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**AKTÍVA**	x	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**1**	**5 365 699**	**0**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	**2**	0	0
a)	*bez kupónov*	3		
b)	*s kupónmi*	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	**5**	5 365 699	0
a)	*bez kupónov*	6		
b)	*s kupónmi*	7	5 365 699	
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	**8**	0	0
a)	*obchodovateľné akcie*	9		
b)	*neobchodovateľné akcie*	10		
c)	*podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera*	11		
d)	*obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach*	12		
4.	Podielové listy	**13**	0	0
a)	*otvorených podielových fondov*	14	0	
b)	*ostatné*	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	**16**	0	0
a)	*krátkodobé vklady v bankách*	17		
b)	*krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový*	18		
c)	*iné*	19		
d)	*obrátené repoobchody*	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	**21**	0	0
a)	*dlhodobé vklady v bankách*	22		
b)	*dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel*	23		
7.	Deriváty	**24**		
8.	Drahé kovy	**25**		
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**26**	**145 956**	**0**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	**27**	145 956	
10.	Ostatný majetok	**28**		
	Aktíva spolu	**29**	**5 511 655**	**0**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**PASÍVA**	x	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1až 7)	**30**	**116 903**	**0**
1.	Záväzky voči bankám	**31**		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	**32**		
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	**33**	9 424	
4.	Deriváty	**34**	106 666	
5.	Repoobchody	**35**		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	**36**		
7.	Ostatné záväzky	**37**	813	
II.	**Vlastné imanie**	**38**	**5 394 752**	**0**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	**39**	5 394 752	
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	131 752	
	Pasíva spolu	**41**	**5 511 655**	**0**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f.

ČKPF

1105150088

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

35820705

Stav ku dňu

30.6.2015

v eurách

Označenie	**POLOŽKA**	**Č.r.**	**Bežné účtovné obdobie**	**Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie**
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	**1**	39 743	0
1.1.	*úroky*	2	39 743	
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**	8 956	
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	**10**	29 500	
6./e.	Zisk/strata z derivátov	**11**	71 383	
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	**12**		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	**13**		
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**14**	**149 582**	**0**
h.	Transakčné náklady	**15**	33	
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	**16**	7	
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**17**	**149 542**	**0**
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		
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**22**	**149 542**	**0**
k.	Náklady na	23		
k.1.	*odplatu za správu fondu*	**24**	16 452	
k.2.	*odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*	**25**		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	**26**	1 173	
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	**27**	165	
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**28**	**131 752**	**0**

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE 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 24. apríla 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 2015:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

K 30. júnu 2015 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Habsburgergasse 2, A-1010 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

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

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 30. júna 2015 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. 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 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 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 podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumu. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky".

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi 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 podielnikov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielnikov 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 2,00% 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) x 2,00% / 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% 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) x 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 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 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.

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. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	38	
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)		
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(17 632)	
Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	10 072	
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	177 867	
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(5 287 390)	
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(165)	
Záväzky voči dodávateľom (+)	165	
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**(5 117 045)**	
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Záväzky z obstarania nehnuteľností		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	5 263 000	
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),		
Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)		
Dedičstvá (-)		
Záväzky na výplatu dedičstiev (+)		
Preddavky na emitovanie podielových listov		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	**5 263 000**	
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**145 955**	
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	**-**	
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**145 956**	

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
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**-**	**-**
a)	Počet podielov	-	-
b)	Hodnota jedného podielu	-	-
1.	Upísané podielové listy	5 263 000	-
2.	Zisk alebo strata fondu	131 752	-
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	-	-
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	**5 394 752**	**-**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**5 394 752**	**-**
a)	Počet podielov	5 263 000	-
b)	Hodnota jedného podielu	1,025034	-

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 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
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	5 365 699	
	Spolu	**5 365 699**	**-**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
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	5 365 699	
	Spolu	**5 365 699**	**-**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov *a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.CZK.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2015	31.12.2014
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené		
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
2.	Dlhopisy s kupónmi		

b.1.	nezaložené	5 365 699	
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	**5 365 699**	**-**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2015 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	**2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	*dlhopisy*		
1.2.	*zmenky*		
1.3.	*ŠPP*		
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	*dlhopisy*	5 365 699	
2.2.	*hypotekárne záložné listy*		
	Spolu	**5 365 699**	**-**

b) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2015 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	**9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Bežné účty	145 956	
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	145 956	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**145 956**	**-**

c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2015 bola podľa *druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	**3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	9 424	
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	Spolu	**9 424**	**-**

d) DERIVÁTY – PASÍVA

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	**4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	106 666	-
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	-	-
	Spolu	**106 666**	**-**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2015	31.12.2014
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	106 666	-
	Spolu	**106 666**	**-**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2015 a bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	30.6.2015	31.12.2014
1.	Bez dodávky	106 666	-
	Spolu	**106 666**	**-**

e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2015	31.12.2014
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	141	
2.	Záväzok za správu CP	507	
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	
4.	Záväzky z auditu	165	
5.	Záväzky z futurít		
6.	Iné záväzky		
	Spolu	**813**	**-**

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 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2015
1.	Bežné účty	38
2.	Reverzné obchody	-
3.	Vklady	
4.	Dlhové cenné papiere	39 705
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-
	Spolu	**39 743**

g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2015	06/2014
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	8 956	
4.	Podielové listy		

5.	Ostatné		
	Spolu	**8 956**	**-**

h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2015	06/2014
1.	EUR	-	-
2.	USD		
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	CZK	29 500	
7.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**29 500**	**-**

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2015	06/2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	71 383	-
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	-	-
	Spolu	**71 383**	**-**

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2015:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	145 956	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	-	pohľadávka z vysporiadania burzových obchodv
Ostatný majetok	Erste Sparinvest	-	iné pohľadávky
Aktíva spolu		**145 956**	
Deriváty	SLSP, a.s. (2)	106 666	záväzky z vysporiadania burzových obchodv
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. (1)	9 424	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. (2)	141	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. (2)	507	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		**116 738**	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis

Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. (2)	39 743	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. (2)	71 383	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
Výnosy spolu		**111 126**	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. (2)	7	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. (1)	16 452	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. (2)	247	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. (2)	927	poplatky za správu
Náklady spolu		**17 632**	

(1) – správcovská spoločnosť, (2) – spoločnosť v skupine ERSTE, (3) – fond v správe 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.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

K 30. júnu 2015 jeden podielnik vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu.

c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	**30.6.2015**
Hodnota podielového listu	*1,02513*
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	*0,00%*

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 2015.

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 2015.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2015 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2015:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	***Hodnota podľa účtovníctva v EUR***
AKTÍVA	*5 511 655*	*5 511 655*
Krátkodobé pohľadávky	-	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*145 956*	*145 956*
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	*5 365 699*	*5 365 699*
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
	-	-
ZÁVÄZKY	*116 396*	*116 903*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*9 424*	*9 424*
Deriváty	*106 666*	*106 666*
Ostatné záväzky	*306*	*813*
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	***5 395 259***	***5 394 752***
Počet podielov	*5 263 000*	*5 263 000*
Cena podielového listu k 30. júnu 2015	*1,02513*	*1,025034*

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

d) Popis metód merania kreditného rizika

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

e) Popis účelu použitých derivátov

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.
Derivátové akciové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií.

f) Popis používania nových finančných nástrojov

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

g) 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.

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 2015:

Položka súvahy/mena	***EUR***	***USD***	***Ostatné CM***	***Spolu***
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	*145 956*	-	-	*145 956*
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	*5 365 699*	*5 365 699*
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
Aktíva celkom	***145 956***	-	***5 365 699***	***5 511 655***

Deriváty	*(106 666)*			*(106 666)*
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	*(9 424)*	-	-	*(9 424)*
Ostatné záväzky	*(813)*	-	-	*(813)*
Vlastné imanie	*(5 394 752)*	-	-	*(5 394 752)*
Pasíva celkom	***(5 404 989)***	-	-	***(5 511 655)***
Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2015	***(5 259 033)***	-	***5 365 699***	-

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 26. augusta 2015 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.