

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

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Euro Plus Fond o. p. f. k 30.06.2018

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

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Erste Private Banking Conservative,  
o. p. f k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej  
sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Erste Private Banking Conservative, o. p. f.  
k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
 IČO: 0035820705  
 ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I,  
 oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Erste Private Banking Conservative, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

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

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

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	9 415 107
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	426 715
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	8 988 392
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	8 988 392
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	828 638
1.	bežné účty	528 496
2.	vkladové účty	300 142
d)	iný majetok	7 332
e)	celková hodnota majetku	10 251 077
f)	záväzky	7 196
g)	čistá hodnota majetku	10 243 881

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

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	1 038 927 803

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,00986

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	426 715
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	8 988 392
i)	iný majetok	7 332
<b>Spolu</b>		<b>9 422 439</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	2 419 297
Eurozóna	6 995 810
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>9 415 107</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	0
Finančný	9 415 107
Korporátny	0
<b>Spolu</b>	<b>9 415 107</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	9 395 720
USD	19 387
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>9 415 107</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK IV 2027 EUR	SK4120013244	EUR	2,19
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III 2023 EUR	SK4120013384	EUR	1,00
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	0,97
Podielový list	ESPA BOND INFLATION LINKED A	AT0000619887	EUR	3,3482
Podielový list	ESPA GLOBAL EMERGING MARKETS EUR	AT0000680962	EUR	1,3587
Podielový list	ESPA RESERVE EUR PLUS-A	AT0000858105	EUR	1,9364
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	2,3246
Podielový list	ERSTE BOND EM CORP ST USD R1-A	AT0000A1ULN6	USD	0,1891
Podielový list	ERST BOND LOCAL EMERG I01 AUSS	AT0000A1Y2Q7	EUR	2,4704
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE EUR I01A	AT0000A1Y349	EUR	5,5568
Podielový list	ESPA BOND USA HYIE I01AUSSCH EUR	AT0000A1Y3A9	EUR	5,4723
Podielový list	ESPA MORTGAGE EUR I01 AUSSCH	AT0000A1Y968	EUR	5,0499
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL EUR I01 VTIA	AT0000A1Y9S8	EUR	2,2799
Podielový list	ESPA BOND EURO CORP EUR I01 AUSS	AT0000A1YRJ3	EUR	8,1598
Podielový list	LBBW RS FLEX-I	DE000A2DU032	EUR	0,5607
Podielový list	UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	FR0010644674	EUR	0,5813
Podielový list	GAM STAR-GLOBAL RATES-EUR ACC	IE00B59P9M57	EUR	0,4582
Podielový list	ISHARES DEVEL REAL ESTATE FUND	IE00B7F1RC73	EUR	5,7687
Podielový list	UBS IRL-EQTY OPP L/S-Q PFE	IE00B841P542	EUR	0,3138
Podielový list	INRIS UCITS R CFM DIV-IEUR	IE00BSPL3L55	EUR	0,1801
Podielový list	NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	LU0300634069	EUR	1,4383
Podielový list	MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA	LU0333226826	EUR	0,6187
Podielový list	GSSI-GSQ MOD STRTGY EUR	LU0397155978	EUR	2,8883
Podielový list	DB PLAT IV DBX SYS ALPH-I1CE	LU0462954396	EUR	1,3864
Podielový list	AB SICAV I-SEL ABS ALPH PF I EUR	LU0736560011	EUR	0,6989
Podielový list	BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2E	LU0776931064	EUR	0,6935
Podielový list	NN L US CREDIT I CAP EUR HDG	LU0803997666	EUR	7,4984
Podielový list	SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	EUR	0,3702
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	0,2955
Podielový list	FIDELITY GLOBAL DIVIDEND YQIGE	LU1169812200	EUR	0,9611
Podielový list	ALLIANZ MER. ARB. STRAT. PT EUR	LU1363154045	EUR	1,1563
Podielový list	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	LU1377965386	EUR	2,3997
Podielový list	BLUEBAY GLB SOV OPP-I EURPER	LU1542977407	EUR	0,8559
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	11,4463
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	1,5547
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	7,4114

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	11 042 067
Prírastky	10 365 766
Úbytky	0
Precenenie	-11 992 726
Stav CP k 30.06.2018	9 415 107

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	130 003
d)	straty z dlhopisov	111 944
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	1 287 411
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	1 287 411
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	1 503 020
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	1 503 020
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	142
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	171
o)	výnosy z devízových operácií	3 619
p)	straty z devízových operácií	4 571
q)	kapitálové výnosy	15 472
r)	iné výnosy	6 931
s)	výdavky na správu	36 818
t)	výdavky na depozitára	5 191
u)	iné výdavky a poplatky	967
v)	čistý výnos	-219 104
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-790 990
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	397
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
NN L US Credit IH
ESPA BOND USA Corp A
AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.
ESPA Bond USA Corporate
ESPA Mortgage A
NN Emerging Markets High Div A
ERSTE BOND LOCAL EMERGING
ESPA STOCK GLBL-EMRG MARKT-A
Ishares Developed Real Estate
ESPA Stock Global EUR
GSQuadrix Modified Strategy BCOMTR
AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.
ESPA BOND USA HIGH YIELD
FIDELITY FUNDS - WORLD FUND EUR A
ESPA Bond Euro Corp EUR A
ESPA Bond Euro - Corporate EUR
BlueBay Asset Management Ltd
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH/Germany
DWS Concept Kaldemorgen
CPI PROPERTY GROUP SA
Allianz Global Investors GmbH
IRIS CFM Diversified
ERSTE BOND LOCAL EMERGING A
ESPA Reserve Euro Plus A
JPM Systematic Alpha
Allianz Merger Arbitrage Strategy
DB Platinum Systematic Alpha
UBAM Convertibles Euro
Erste Sparinvest KAG
Schroder GAIA US Equity
FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FUND A
ESPA BOND INFL LINKED A
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund
BlackRock European Absolute Return
Merrill Lynch Marshall Wace
GAM STAR-GLOBAL RATES-E ACC
AB Select Absolute Alpha
HB REAVIS FINANCE SK III
ESPA BOND USA HIGH YIELD A
ESPA MORTGAGE
ESPA T 1900 VT
UBS Equity Long Short
BlackRock Luxembourg SA
HB REAVIS FINANCE SK IV

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>9 715 249</b>	-	-
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	426 715	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	426 715		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	-	-
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	8 988 392	-	-
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	8 988 392		
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	300 142	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	300 142		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>535 828</b>	-	-
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	528 496		
<b>10.</b>	<b>Ostatný majetok</b>	<b>7 332</b>		
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>10 251 077</b>	-	-



Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>7 196</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	5 857		
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	1 339		
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>10 243 881</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
8.	Podielové listy	10 243 881		
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-219 104		
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>10 251 077</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	6 970	-	-
1.1.	úroky	6 970		
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	15 472	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	15 472		
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-197 447		
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-1 123		
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-176 128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
h.	Transakčné náklady	397		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	50		
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-176 575</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>-176 575</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
k.	Náklady na	0	-	-
k.1.	odplatu za správu fondu	36 818		
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	5 191		
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	520		
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-219 104</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	10 243 881	-	-
b)	Čistá hodnota podielu	0,0099	-	-
c)	Počet podielov v obehu	1 038 927 803	-	-
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	97 279 129	-	-
	Suma za ktorú boli vydané	972 699	-	-
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	156 135 889	-	-
	Suma, za ktorú boli vyplatené	1 544 363	-	-

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

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

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	7 196

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

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

#### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

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

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

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Inštitucionálny fond 2, o. p. f k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej  
sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Inštitucionálny fond 2, o. p. f. k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I,  
oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Inštitucionálny fond 2, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

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

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

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	5 650 738
1.	akcie	0
2.	dĺhopisy	5 650 738
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	0
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	759 788
1.	bežné účty	759 788
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	0
e)	celková hodnota majetku	6 410 526
f)	záväzky	105 129
g)	čistá hodnota majetku	6 305 397

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

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	5 263 000

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	1,19806

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5 650 738
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
i)	iný majetok	0
<b>Spolu</b>		<b>5 650 738</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	0
Eurozóna	0
Európa	5 650 738
Severná Amerika	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>5 650 738</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	0
Finančný	0
Korporátny	5 650 738
<b>Spolu</b>	<b>5 650 738</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	0
USD	0
Ostatné	5 650 738
<b>Spolu</b>	<b>5 650 738</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Dlhopis	CPI BYTY AS 5.8 07/2021	CZ0003510703	CZK	88,15

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	6 002 447
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	-351 709
Stav CP k 30.06.2018	5 650 738

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	324 632
d)	straty z dlhopisov	246 204
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	136 154
n)	straty z operácií s derivátmi	5 588
o)	výnosy z devízových operácií	69 624
p)	straty z devízových operácií	176 207
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	0
s)	výdavky na správu	31 037
t)	výdavky na depozitára	4 193
u)	iné výdavky a poplatky	296
v)	čistý výnos	66 885
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-113 689
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
CPI BYTY AS

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>5 650 738</b>	<b>5 903 493</b>	<b>5 473 834</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	5 650 738	5 903 493	5 473 834
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	5 650 738	5 903 493	5 473 834
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	-	-
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	0	-	-
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>			
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>759 788</b>	<b>557 064</b>	<b>350 087</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	759 788	557 064	350 087
10.	Ostatný majetok			
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>6 410 526</b>	<b>6 460 557</b>	<b>5 823 921</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>105 129</b>	<b>223 685</b>	<b>89 114</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	5 172	5 141	4 700
4.	Deriváty	98 964	216 956	83 196
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	993	1 588	1 218
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>6 305 397</b>	<b>6 236 872</b>	<b>5 734 807</b>
8.	Podielové listy	6 305 397	6 236 872	5 734 807
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	66 885	412 800	254 667
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>6 410 526</b>	<b>6 460 557</b>	<b>5 823 921</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	146 094	138 951	139 133
1.1.	úroky	146 094	138 951	139 133
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-67 667	267 910	130 484
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-106 582	175 863	-21 680
6./e.	Zisk/strata z derivátov	130 566	-135 524	39 465
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>102 411</b>	<b>447 200</b>	<b>287 402</b>
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	39	30	30
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>102 372</b>	<b>447 170</b>	<b>287 372</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>102 372</b>	<b>447 170</b>	<b>287 372</b>
k.	Náklady na	-	-	28 398
k.1.	odplatu za správu fondu	31 037	29 817	28 398
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	4 193	4 012	3 948
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	257	541	359
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>66 885</b>	<b>412 800</b>	<b>254 667</b>



## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	6 305 397	6 236 872	5 734 807
b)	Čistá hodnota podielu	1,1981	1,1850	1,0896
c)	Počet podielov v obehu	5 263 000	5 263 000,0000	5 263 000
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	0
	Suma za ktorú boli vydané	0	0	0
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	0

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

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

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na úrokovú sadzbu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	98 964
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	105 129

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

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

#### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená auditorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

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

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania  
k 30. 06. 2018

LEI

0 9 7 9 0 0 B F E 5 0 0 0 0 0 2 6 1 6 7

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 8
do	0 6	2 0 1 8

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A S S E T M A N A G E M E N T S L O V E N S K E J S P O R I T E Ľ  
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

I N Š T I T U C I O N Á L N Y I 2 , O . P . F .

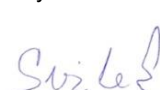
Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica TOMÁŠIKOVA Číslo 4 8

PSČ 8 3 2 6 5 Obec BRATISLAVA

Telefónne číslo 0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3 Faxové číslo 0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

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

Zostavená dňa: 24. augusta 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva
Schválená dňa: 24. augusta 2018	

**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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1105150088**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>5650738</b>	<b>6002447</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	<b>5650738</b>	<b>6002447</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	5650738	6002447
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14		
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>759788</b>	<b>521768</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	759788	521768
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>		
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>6410526</b>	<b>6524215</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>105129</b>	<b>285700</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>		
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	5172	5306
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>	98964	278257
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	993	2137
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>6305397</b>	<b>6238515</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	6305397	6238515
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	66885	414443
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>6410526</b>	<b>6524215</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

**20.7.2018**

Číslo telefónu

02/4862 6019

## 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

**S1105150088**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	146094	138951
1.1.	<i>úroky</i>	2	146094	138951
1.2./a.	<i>výsledok zaistenia</i>	3		
1.3./b.	<i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i>	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	<i>dividendy a iné podiely na zisku</i>	7		
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-67667	267910
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	-106582	175863
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	130566	-135524
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>102411</b>	<b>447200</b>
h.	Transakčné náklady	15		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	39	30
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>102372</b>	<b>447170</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	<i>náklady na úroky</i>	19		
j.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	20		
j.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>102372</b>	<b>447170</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	<i>odplatu za správu fondu</i>	24	31037	29817
k.2.	<i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	4193	4012
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	257	541
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>66885</b>	<b>412800</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I2, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 1. januára 2015 na dobu neurčitú na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska č. ODT3368/2015-1 o udelení povolenia na spravovanie špeciálneho podielového fondu kvalifikovaných investorov zo dňa 22.04.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23.04.2015. 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 2018:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

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

K 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Inštitucionálny I2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

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

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

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

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 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“).

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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

## **3. Ostatné finančné aktíva**

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

## **4. Závazky**

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

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

## **5. Finančné deriváty**

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

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

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

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

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

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

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

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu. Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

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

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

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

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

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

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

- 1) Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.



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

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 1,00 \% / 365$$

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

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

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % p.a. 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:  
 $D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,03 \% / 365$ 

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

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

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

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

#### **13. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

#### **14. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

**C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	160 998	312 032
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(35 270)	(69 368)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(162)	404
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Dt usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	274 826	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(160 998)	(37 429)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(257)	(1 063)
Závazky voči dodávateľom (+)	(1 117)	276
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>238 020</b>	<b>204 852</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	-	-
Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>238 020</b>	<b>204 852</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>521 768</b>	<b>316 916</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>759 788</b>	<b>521 768</b>

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

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

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>6 238 515</b>	<b>5 824 072</b>
a)	Počet podielov	5 263 000	5 263 000
b)	Hodnota jedného podielu	1,185353	1,106584
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	66 885	414 443
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>66 885</b>	<b>414 443</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>6 305 400</b>	<b>6 238 515</b>
a)	Počet podielov	5 263 000	5 263 000
b)	Hodnota jedného podielu	1,198062	1,185353

**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 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
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	5 650 738	6 002 447
	<b>Spolu</b>	<b>5 650 738</b>	<b>6 002 447</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.CZK.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	5 650 738	6 002 447
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 650 738</b>	<b>6 002 447</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Inštitucionálny I2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.CZK.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	5 650 738	6 002 447
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 650 738</b>	<b>6 002 447</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	-	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	5 650 738	6 002 447
2.2.	hypotekárne záložné listy	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 650 738</b>	<b>6 002 447</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	759 788	521 768
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	759 788	521 768
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>759 788</b>	<b>521 768</b>

**c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	5 172	5 306
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 172</b>	<b>5 306</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Inštitucionálny I2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**d) DERIVÁTY – PASÍVA**

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	30.6.2018	31.12.2017
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	98 964	278 257
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>98 964</b>	<b>278 257</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa zostatkovej doby* ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	98 963	278 257
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>98 963</b>	<b>278 257</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa spôsobu vysporiadania* takáto:

Číslo riadku	4.III. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa spôsobu vysporiadania	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bez dodávky	98 963	278 257
	<b>Spolu</b>	<b>98 963</b>	<b>278 257</b>

Štruktúra derivátov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa reálnej a nominálnej hodnoty* takáto:

Číslo riadku	4.IV. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa nominálnej a reálnej hodnoty	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-závazok	
		30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017
1.	Forwardy	-	-	-	-
2.	Swapy	98 964	278 257	5 109 489	5 109 489
	<b>Spolu</b>	<b>98 964</b>	<b>278 257</b>	<b>5 109 489</b>	<b>5 109 489</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Inštitucionálny I2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	150	149
2.	Záväzkov za správu CP	531	559
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	312	1 429
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>993</b>	<b>2 137</b>

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

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

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	19
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	146 094	138 932
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>146 094</b>	<b>138 951</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(67 667)	267 910
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(67 667)</b>	<b>267 910</b>

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

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2018	06/2017
1.	EUR	(106 582)	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	CZK	-	175 863
7.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(106 582)</b>	<b>175 863</b>

**i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV**

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov derivátov takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2018	06/2017
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	(130 566)	(135 524)
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(130 566)</b>	<b>(135 524)</b>

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

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2018	31.12.2017
1.	Interest rate swap-istina-rez	(6 043 263)	(6 475 062)
2.	IRS-NOM-PAY-banka-rez	(16 141 430)	(16 448 012)
3.	Interest rate swap-istina-rez	5 944 299	6 196 805
4.	IRS-NOM-REC-banka-rez	5 109 489	5 109 489
5.	Uspor.účet operácií s úrokovými nástrojmi-rez	11 130 905	11 616 780

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	759 788	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	kladná reálna hodnota derivátov
Ostatný majetok	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
<b>Aktíva spolu</b>		<b>759 788</b>	
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	98 964	záporná reálna hodnota derivátov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	5 172	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	150	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	531	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>104 817</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	130 566	zisk z obchodovania s derivátmi

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Inštitucionálny I2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

<b>Výnosy spolu</b>		<b>130 566</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	39	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	31 037	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	936	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 257	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>35 269</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	521 768	bežné účty
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>		- pohľadávky z vysporiadania derivátov
Ostatný majetok	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>		- pohľadávky z objemu investovanej sumy
<b>Aktíva spolu</b>		<b>521 768</b>	
Deriváty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	278 257	reálna hodnota záväzkov z derivátov
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	5 306	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	149	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	559	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>284 271</b>	

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

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	19	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(135 524)	strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>(135 505)</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	30	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	29 817	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	899	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 113	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>33 860</b>	

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

## **b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

K 30. júnu 2018 jeden podielnik vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2017 jeden podielnik vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu.

## **c) VÝNOSY NA PODIEL**

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

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 2018.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>6 409 665</b>	<b>6 410 526</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	759 794	759 788
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	5 649 871	5 650 738
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>104 425</b>	<b>105 129</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 999	5 172
Deriváty	98 964	98 964
Ostatné záväzky	462	993
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>6 305 240</b>	<b>6 305 397</b>
Počet podielov	5 263 000	5 263 000
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	1,198032	1,198062

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>6 523 378</b>	<b>6 524 215</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	521 815	521 768
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	6 001 563	6 002 447
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>284 800</b>	<b>285 700</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 965	5 306
Deriváty	278 257	278 257

Ostatné záväzky	1 578	2 137
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>6 238 578</b>	<b>6 238 515</b>
Počet podielov	5 263 000	5 263 000
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	1,185365	1,185353

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

### Popis rizík

#### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- trhovú 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 správčovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list,
- menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
- politické a právne riziko,
- riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde,
- riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,
- riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správčovskej 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:

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

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

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

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Inštitucionálny I2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

g) *Popis používania nových finančných nástrojov*

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

h) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

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

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

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

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

**Členenie aktív a záväzkov**

*Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2018:*

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	759 788	-	-	759 788
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	5 650 738	5 650 738
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva celkom</b>	<b>759 788</b>	<b>-</b>	<b>5 650 738</b>	<b>6 410 526</b>
Deriváty	(98 964)	-	-	(98 964)
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(5 172)	-	-	(5 172)

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Inštitucionálny I2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Ostatné záväzky	(993)	-	-	(993)
Vlastné imanie	(6 305 397)	-	-	(6 305 397)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(6 410 526)</b>	-	-	<b>(6 410 526)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	<b>(5 650 738)</b>	-	<b>5 650 738</b>	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	521 768	-	-	521 768
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	6 002 447	6 002 447
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva celkom</b>	<b>521 768</b>	-	<b>6 002 447</b>	<b>6 524 215</b>
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(278 257)	-	-	(278 257)
Deriváty	(5 306)	-	-	(5 306)
Ostatné záväzky	(2 137)	-	-	(2 137)
Vlastné imanie	(6 238 515)	-	-	(6 238 515)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(6 524 215)</b>	-	-	<b>(6 524 215)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	<b>(6 002 447)</b>	-	<b>6 002 447</b>	-

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde ŠIP AKTIV, o. p. f. fond k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde ŠIP Aktiv, o. p. f. k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

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

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde ŠIP Aktiv, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

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

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

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	6 088 518
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	6 088 518
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	6 088 518
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	236 673
1.	bežné účty	236 673
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	1 732
e)	celková hodnota majetku	6 326 923
f)	záväzky	1 791
g)	čistá hodnota majetku	6 325 132

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

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	603 063 262

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,01049

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	6 088 518
i)	iný majetok	1 732
<b>Spolu</b>		<b>6 090 250</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	0
Eurozóna	6 088 518
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>6 088 518</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	0
Finančný	6 088 518
Korporátny	0
<b>Spolu</b>	<b>6 088 518</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	6 088 518
USD	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>6 088 518</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Podielový list	ESPA YOU INVEST ACTIVE VT EUR	AT0000A11F94	EUR	96,23

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	5 943 644
Prírastky	828 179
Úbytky	236 944
Precenenie	-446 361
Stav CP k 30.06.2018	6 088 518

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	591 494
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	591 494
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	740 321
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	740 321
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	36 488
s)	výdavky na správu	37 144
t)	výdavky na depozitára	2 746
u)	iné výdavky a poplatky	371
v)	čistý výnos	-152 601
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	184 646
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
YOU INVEST ACTIVE VT

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



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

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>6 088 518</b>	<b>5 282 005</b>	<b>4 880 854</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	6 088 518	5 282 005	4 880 854
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	6 088 518	5 282 005	4 880 854
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>238 405</b>	<b>73 211</b>	<b>54 146</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	236 673	72 958	54 146
10.	Ostatný majetok	1 732	253	
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>6 326 923</b>	<b>5 355 216</b>	<b>4 935 000</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>1 791</b>	<b>2 181</b>	<b>14 658</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov		98	12 856
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	832	1 238	484
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	959	845	1 318
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>6 325 132</b>	<b>5 353 035</b>	<b>4 920 342</b>
8.	Podielové listy	6 325 132	5 353 035	4 920 342
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-152 601	165 506	19 904
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>6 326 923</b>	<b>5 355 216</b>	<b>4 935 000</b>

### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	4	3
1.1.	úroky		4	3
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-112 340	199 566	51 813
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			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-112 340</b>	<b>199 570</b>	<b>51 816</b>
h.	Transakčné náklady		30	60
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	85	311	743
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-112 425</b>	<b>199 229</b>	<b>51 013</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>-112 425</b>	<b>199 229</b>	<b>51 013</b>
k.	Náklady na	0	0	28 713
k.1.	odplatu za správu fondu	37 144	31 358	28 713
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	2 746	2 337	2 139
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	286	28	257
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-152 601</b>	<b>165 506</b>	<b>19 904</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	6 325 132	5 353 035	4 920 342
b)	Čistá hodnota podielu	0,0105	0,0105	0,0100
c)	Počet podielov v obehu	603 063 262	511 017 674	493 108 555
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	74 595 861	52 322 034	38 057 035
	Suma za ktorú boli vydané	793 631	545 378	373 551
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	41 804 393	45 001 864	35 625 017
	Suma, za ktorú boli vyplatené	444 140	469 468	348 114

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

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

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	1 791

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

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

### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

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



**S Ú V A H A**  
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

**S1305140077**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>6088518</b>	<b>5943644</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	6088518	5943644
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	6088518	5943644
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>238405</b>	<b>198633</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	236673	187714
10.	Ostatný majetok	28	1732	10919
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>6326923</b>	<b>6142277</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>1791</b>	<b>14035</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		10449
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	832	2207
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	959	1379
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>6325132</b>	<b>6128242</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	39	6325132	6128242
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-152601	307870
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>6326923</b>	<b>6142277</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

## 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

**S1305140077**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	0	4
1.1.	<i>úroky</i>	2		4
1.2./a.	<i>výsledok zaistenia</i>	3		
1.3./b.	<i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i>	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	<i>dividendy a iné podiely na zisku</i>	7		
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-112340	199566
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>-112340</b>	<b>199570</b>
h.	Transakčné náklady	15		30
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	85	311
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>-112425</b>	<b>199229</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	<i>náklady na úroky</i>	19		
j.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	20		
j.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>-112425</b>	<b>199229</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	<i>odplatu za správu fondu</i>	24	37144	31358
k.2.	<i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде</i>	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	2746	2337
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	286	28
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-152601</b>	<b>165506</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

**20.7.2018**

Číslo telefónu

02/4862 6019

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Aktív, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST active (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft GmbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení. Podielový fond vznikol dňa 6. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-14107/2013-1.

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 hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumiejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

Fond investuje majetok do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST ACTIVE (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch, bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumiejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 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 2018:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

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

K 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

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

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

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

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2018 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 30. júnu 2018 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.



## **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

## **3. Ostatné finančné aktíva**

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

## **4. Závazky**

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

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

## **5. Finančné deriváty**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,20 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,20 \% / 365$$

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

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

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / 365$$

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

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

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

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

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

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<i>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	36 488	58 549
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 606	8 183
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(39 975)	(70 574)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(960)	1 194
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	67 938	236 929
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(361 640)	(828 194)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(286)	(334)
Závazky voči dodávateľom (+)	(334)	(335)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(297 162)</b>	<b>(594 581)</b>
<i>Peňažný tok z investičnej činnosti</i>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Peňažný tok z finančnej činnosti</i>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	802 304	1 777 983
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(456 184)	(1 072 392)
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>346 121</b>	<b>705 591</b>
<b>Účinnok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>48 958</b>	<b>111 010</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>187 714</b>	<b>76 704</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>236 673</b>	<b>187 714</b>

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

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

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>6 128 242</b>	<b>5 111 611</b>
a)	Počet podielov	570 271 794	503 697 504
b)	Hodnota jedného podielu	0,010746	0,010139
1.	Upísané podielové listy	793 631	1 788 455
2.	Zisk alebo strata fondu	(152 601)	307 870
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	(444 140)	(1 079 694)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>196 890</b>	<b>1 016 631</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>6 325 132</b>	<b>6 128 242</b>
a)	Počet podielov	603 063 262	570 271 794
b)	Hodnota jedného podielu	0,010488	0,010746

**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 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2018	31.12.2017
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	6 088 518	5 943 644
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 088 518</b>	<b>5 943 644</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2018	31.12.2017
1.	EUR	6 088 518	5 943 644
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 088 518</b>	<b>5 943 644</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

<b>Číslo riadku</b>	<b>9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Bežné účty	236 673	187 714
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	236 673	187 714
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>236 673</b>	<b>187 714</b>

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

<b>Číslo riadku</b>	<b>10. Ostatný majetok</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávky voči podielnikom	1 550	10 615
3.	Pohľadávky voči depozitárovi	182	304
4.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 732</b>	<b>10 919</b>

**d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV**

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola takáto:

<b>Číslo riadku</b>	<b>2. Záväzky z vrátenia podielov</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	-	10 449
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>10 449</b>

**e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra *záväzkov voči správcovskej spoločnosti* k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

<b>Číslo riadku</b>	<b>3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	832	1 815
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	392
	<b>Spolu</b>	<b>832</b>	<b>2 207</b>

**f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	151	142
2.	Záväzok za správu CP	304	288
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	311	645
5.	Iné záväzky	193	304
	<b>Spolu</b>	<b>959</b>	<b>1 379</b>

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

**g) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júnu 2018 a od 1. januára do 30. júna 2017 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	4
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júnu 2018 a od 1. januára do 30. júna 2017 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(148 828)	173 540
5.	Ostatné	36 488	26 026
	<b>Spolu</b>	<b>(112 340)</b>	<b>199 566</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Aktív, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	236 673	bežné účty
Podielové listy	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	6 088 518	podielové listy ESPA fondov
Ostatný majetok	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávka - poplatky ESPA fondov
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	304	pohľadávka voči depozitárovi - daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>6 325 191</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	záväzok zo vstupných poplatkov
		832	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	151	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	303	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>1 286</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	(148 828)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	36 488	zisk z poplatkov ESPA fondov
<b>Výnosy celkom</b>		<b>(112 340)</b>	
Transakčné náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	85	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	37 144	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	933	depozitárske poplatky
		1 813	poplatok za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>39 975</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	187 714	bežné účty
Podielové listy	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	5 943 644	podielové fondy ESPA fondov
Ostatný majetok	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. (2)	304	pohľadávka voči depozitárovi - daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>6 131 662</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	392	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 815	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	142	záväzok z depozitárskeho poplatku



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Aktív, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	288	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>2 637</b>	

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

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

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	173 541	výnos z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	26 026	zisk z poplatkov ESPA fondov
<b>Výnosy celkom</b>		<b>199 571</b>	
Transakčné náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	30	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	311	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	31 358	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	788	depozitárske poplatky
		1 549	poplatok za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>34 036</b>	

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovný:

ŠIP A	30.6.2018		31.12.2017	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	500,00	0,08%	500,00	0,09%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>500</b>	<b>0,08%</b>	<b>500</b>	<b>0,09%</b>

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

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2018 21,42 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2017 vlastnili 24,26 % podielu na NAV podielového fondu.

<b>Popis</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Hodnota podielového listu	0,010489	0,010747
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-2,40%	6,00%

## c) VÝNOSY NA PODIEL

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

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

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

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2018.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>6 326 929</b>	<b>6 326 923</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	236 679	236 673
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	-	-
Podielové listy	6 088 518	6 088 518
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	1 732	1 732
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>1 280</b>	<b>1 791</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	624	832
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	656	959
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>6 325 649</b>	<b>6 325 132</b>
Počet podielov	603 063 262	603 063 262
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	0,010489	0,010488

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>6 142 302</b>	<b>6 142 277</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	187 739	187 714
Dlhopisy bez kupónov	-	-

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Aktív, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	5 943 644	5 943 644
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	10 919	10 919
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>13 345</b>	<b>14 035</b>
Závazky z vrátenia podielov	10 449	10 449
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 412	2 207
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 484	1 379
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>6 128 957</b>	<b>6 128 242</b>
Počet podielov	570 271 794	570 271 794
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,010747	0,010746

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

**Popis rizík**

a) *Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer 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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Aktív, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

g) *Popis operačného rizika*

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 2018:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	236 673	-	-	236 673
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	6 088 518	-	-	6 088 518
Ostatný majetok	1 732	-	-	1 732
<b>Aktíva celkom</b>	<b>6 326 923</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 326 923</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(832)	-	-	(832)
Ostatné záväzky	(959)	-	-	(959)
Vlastné imanie	(6 325 132)	-	-	(6 325 132)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(6 326 923)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 326 923)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Aktív, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	187 714	-	-	187 714
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	5 943 644	-	-	5 943 644
Ostatný majetok	10 919	-	-	10 919
<b>Aktíva celkom</b>	<b>6 142 277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 142 277</b>
Závazky z vrátenia podielov	(10 449)	-	-	(10 449)
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(2 207)	-	-	(2 207)
Ostatné záväzky	(1 379)	-	-	(1 379)
Vlastné imanie	(6 128 242)	-	-	(6 128 242)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(6 142 277)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 142 277)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde ŠIP BALANS, o. p. f. k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde ŠIP BALANS, o. p. f. k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde ŠIP BALANS, o.p.f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

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

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	18 127 398
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	18 127 398
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	18 127 398
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	105 049
1.	bežné účty	105 049
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	2 207
e)	celková hodnota majetku	18 234 654
f)	záväzky	6 818
g)	čistá hodnota majetku	18 227 836

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

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	1 754 208 572

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,01039

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	18 127 398
i)	iný majetok	2 207
<b>Spolu</b>		<b>18 129 605</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	0
Eurozóna	18 127 398
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>18 127 398</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	0
Finančný	18 127 398
Korporátny	0
<b>Spolu</b>	<b>18 127 398</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	18 127 398
USD	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>18 127 398</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Podielový list	ESPA YOU INVEST BALANCED VT EUR	AT0000A11FC7	EUR	99,41



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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	18 890 600
Prírastky	1 711 006
Úbytky	669 276
Precenenie	-1 804 932
Stav CP k 30.06.2018	18 127 398

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	1 501 489
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	1 501 489
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	1 923 297
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	1 923 297
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	84 247
s)	výdavky na správu	88 282
t)	výdavky na depozitára	8 349
u)	iné výdavky a poplatky	977
v)	čistý výnos	-435 170
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-864 824
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	205
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
YOU INVEST BALANCED VT

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

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

### Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>18 127 398</b>	<b>18 705 362</b>	<b>17 199 420</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	18 127 398	18 705 362	17 199 420
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	18 127 398	18 705 362	17 199 420
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>107 256</b>	<b>158 445</b>	<b>10 254</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	105 049	56 114	10 254
<b>10.</b>	Ostatný majetok	2 207	102 331	
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>18 234 654</b>	<b>18 863 807</b>	<b>17 209 674</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>6 818</b>	<b>31 091</b>	<b>5 780</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov	2 421	25 533	783
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 898	2 437	1 410
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	2 499	3 121	3 587
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>18 227 836</b>	<b>18 832 716</b>	<b>17 203 894</b>
8.	Podielové listy	18 227 836	18 832 716	17 203 894
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-435 170	363 432	239 542
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>18 234 654</b>	<b>18 863 807</b>	<b>17 209 674</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	8	4
1.1.	úroky		8	4
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-337 561	461 472	334 657
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			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-337 561</b>	<b>461 480</b>	<b>334 661</b>
h.	Transakčné náklady		60	75
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	92	451	1 090
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-337 653</b>	<b>460 969</b>	<b>333 496</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>-337 653</b>	<b>460 969</b>	<b>333 496</b>
k.	Náklady na	0	0	85 460
k.1.	odplatu za správu fondu	88 282	90 076	85 460
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	8 349	8 077	7 678
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	886	-616	816
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-435 170</b>	<b>363 432</b>	<b>239 542</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	18 227 836	18 832 716	17 203 894
b)	Čistá hodnota podielu	0,0104	0,0105	0,0102
c)	Počet podielov v obehu	1754208572	1 797 044 728	1 688 523 567
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	94 339 264	230 373 594	67 978 195
	Suma za ktorú boli vydané	993 208	2 406 721	680 929
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	135 199 311	125 160 172	115 160 117
	Suma, za ktorú boli vyplatené	1 420 870	1 307 218	1 151 902

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

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

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	6 818

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

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

#### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

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



**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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1305140075**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>18127398</b>	<b>18890600</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	18127398	18890600
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	18127398	18890600
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>107256</b>	<b>208878</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	105049	194757
10.	Ostatný majetok	28	2207	14121
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>18234654</b>	<b>19099478</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>6818</b>	<b>8809</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32	2421	402
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	1898	4631
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	2499	3776
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>18227836</b>	<b>19090669</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	39	18227836	19090669
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-435170	643539
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>18234654</b>	<b>19099478</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

## 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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1305140075**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	0	8
1.1.	<i>úroky</i>	2		8
1.2./a.	<i>výsledok zaistenia</i>	3		
1.3./b.	<i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i>	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	<i>dividendy a iné podiely na zisku</i>	7		
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-337561	461472
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>-337561</b>	<b>461480</b>
h.	Transakčné náklady	15		60
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	92	451
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>-337653</b>	<b>460969</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	<i>náklady na úroky</i>	19		
j.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	20		
j.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>-337653</b>	<b>460969</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	<i>odplatu za správu fondu</i>	24	88282	90076
k.2.	<i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде</i>	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	8349	8077
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	886	-616
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-435170</b>	<b>363432</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

## **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 06. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-14106/2013-1.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumiejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

Fond investuje majetok do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST BALANCED (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a do doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumiejú akcie a dlhopisy s vysokými výnosmi, môže predstavovať maximálne 60% majetku v hlavnom fonde. Podiel tejto rizikovej zložky sa priebežne aktívne riadi.

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

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

K 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, Am Belvedere 1, 1100 Wien.



Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

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

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

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

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2018 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

## **3. Ostatné finančné aktíva**

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

## **4. Závazky**

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

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

## **5. Finančné deriváty**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,95 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,95 \% / 365$$

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

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

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / 365$$

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

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

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

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

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

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<i>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	84 247	152 454
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	4 342	20 594
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(96 723)	(198 542)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(2 654)	2 692
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	545 820	669 246
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(204 426)	(1 711 036)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(886)	(173)
Závazky voči dodávateľom (+)	(329)	(2 173)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>329 392</b>	<b>(1 066 939)</b>
<i>Peňažný tok z investičnej činnosti</i>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Peňažný tok z finančnej činnosti</i>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	1 004 094	4 165 618
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(1 423 194)	(3 114 170)
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(419 100)</b>	<b>1 051 448</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(89 708)</b>	<b>(15 491)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>194 757</b>	<b>210 248</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>105 049</b>	<b>194 757</b>

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

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

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	19 090 669	<b>17 369 771</b>
a)	Počet podielov	1 795 068 619	1 691 831 306
b)	Hodnota jedného podielu	0,010636	0,010038
1.	Upísané podielové listy	993 206	4 179 627
2.	Zisk alebo strata fondu	(435 170)	643 539
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	(1 420 870)	(3 102 268)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(862 834)</b>	<b>1 720 898</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>18 227 836</b>	<b>19 090 669</b>
a)	Počet podielov	1 754 208 572	1 795 068 619
b)	Hodnota jedného podielu	0,010391	0,010636

**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 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2018	31.12.2017
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	18 127 398	18 890 600
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>18 127 398</b>	<b>18 890 600</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2018	31.12.2017
1.	EUR	18 127 398	18 890 600
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>18 127 398</b>	<b>18 890 600</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

<b>Číslo riadku</b>	<b>9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Bežné účty	105 049	194 757
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	105 049	194 757
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>105 049</b>	<b>194 757</b>

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

<b>Číslo riadku</b>	<b>10. Ostatný majetok</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávky voči podielnikom	1 979	13 024
3.	Pohľadávky voči depozitárovi	228	1 097
4.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 207</b>	<b>14 121</b>

**d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV**

Štruktúra *záväzkov z vrátenia podielov* k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola takáto:

<b>Číslo riadku</b>	<b>2. Záväzky z vrátenia podielov</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	2 421	402
	<b>Spolu</b>	<b>2 421</b>	<b>402</b>

**e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra *záväzkov voči správcovskej spoločnosti* k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

<b>Číslo riadku</b>	<b>3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 898	4 474
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	157
	<b>Spolu</b>	<b>1 898</b>	<b>4 631</b>

**f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	437	454
2.	Záväzkov za správu CP	899	961
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	935	1 263
5.	Iné záväzky	228	1 098
	<b>Spolu</b>	<b>2 499</b>	<b>3 776</b>

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

**g) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a od 1. januára do 30. júna 2017 bola *podľa druhov* výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	8
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>8</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(421 808)	393 924
5.	Ostatné	84 247	67 548
	<b>Spolu</b>	<b>(337 561)</b>	<b>461 472</b>

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	105 049	bežné účty
Podielové listy	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	18 127 398	podielové listy ESPA fondov
Ostatný majetok	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávka - poplatky ESPA fondov
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	228	pohľadávka voči depozitárovi -daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>18 232 447</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 898	- záväzok zo vstupných poplatkov záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	437	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	899	záväzok za správu a vysporiadanie



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**Pasíva celkom** **3 234**

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	(421 808)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	84 247	zisk z poplatkov ESPA fondov
<b>Výnosy celkom</b>		<b>(337 561)</b>	
Transakčné náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	0	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	92	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	88 282	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 804	depozitárske poplatky
		5 545	poplatok za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>96 723</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	194 757	bežné účty
Podielové listy	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	18 890 600	podielové listy ESPA fondov
Ostatný majetok	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 097	pohľadávka voči depozitárovi - daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>19 086 454</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	157	záväzok zo správcovských poplatkov
		4 474	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	454	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	961	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>6 046</b>	

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

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

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	8	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	393 923	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	67 548	zisk z poplatkov ESPA fondov
<b>Výnosy celkom</b>		<b>461 479</b>	
Transakčné náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	60	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	451	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	90 076	poplatky za správu fondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 717	depozitárske poplatky
		5 360	poplatok za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>98 663</b>	

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

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 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovný:

ŠIP B	30.6.2018		31.12.2017	
	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.	63 690	3,63%	63 690	3,55%
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	500	0,03%	500	0,03%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>64 190</b>	<b>3,66%</b>	<b>64 190</b>	<b>3,58%</b>

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

#### b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2018 17,76 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2017 vlastnili 17,35 % podielu na NAV podielového fondu.

#### c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2018	31.12.2017
Hodnota podielového listu	0,010392	0,010636
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-2,29%	3,66%

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 2018.

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2018.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>18 234 657</b>	<b>18 234 654</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	105 055	105 049
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	18 127 398	18 127 398
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	2 204	2 207
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>5 441</b>	<b>6 818</b>
Závazky z vrátenia podielov	2 421	2 421
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 424	1 898
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 596	2 499
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>18 229 216</b>	<b>18 227 836</b>
Počet podielov	1 754 208 572	1 754 208 572
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	0,010392	0,010391

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>19 099 483</b>	<b>19 099 478</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	194 762	194 757
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	18 890 600	18 890 600
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	14 121	14 121
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>6 854</b>	<b>8 809</b>
Závazky z vrátenia podielov	402	402
Závazky voči správcovskej spoločnosti	3 480	4 631
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	2 972	3 776
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>19 092 629</b>	<b>19 090 669</b>
Počet podielov	1 795 068 619	1 795 068 619
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,010636	0,010635

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

**Popis rizík**

a) *Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.

- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprímeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

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

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

*g) Popis operačného rizika*

Správčovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Balans, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

- Spracovanie, dodanie a manažment procesov

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika. 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 2018:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	105 049	-	-	105 049
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	18 127 398	-	-	18 127 398
Ostatný majetok	2 207	-	-	2 207
<b>Aktíva celkom</b>	<b>18 234 654</b>	-	-	<b>18 234 654</b>
Záväzky z vrátenia podielov	(2 421)	-	-	(2 421)
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(1 898)	-	-	(1 898)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(2 499)	-	-	(2 499)
Vlastné imanie	<b>(18 227 836)</b>	-	-	<b>(18 227 836)</b>
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(18 234 654)</b>	-	-	<b>(18 234 654)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	194 757	-	-	194 757
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	18 890 600	-	-	18 890 600
Ostatný majetok	14 121	-	-	14 121
<b>Aktíva celkom</b>	<b>19 099 478</b>	-	-	<b>19 099 478</b>
Záväzky z vrátenia podielov	(402)	-	-	(402)
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(4 631)	-	-	(4 631)
Ostatné záväzky	(3 776)	-	-	(3 776)
Vlastné imanie	<b>(19 090 669)</b>	-	-	<b>(19 090 669)</b>
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(19 099 478)</b>	-	-	<b>(19 099 478)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	-	-	-	-

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde ŠIP KLASIK, o. p. f k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde ŠIP KLASIK, o. p. f. k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde ŠIP KLASIK, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

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

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

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	181 507 780
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	181 507 780
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	181 507 780
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	1 795 286
1.	bežné účty	1 795 286
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	6 243
e)	celková hodnota majetku	183 309 309
f)	záväzky	258 334
g)	čistá hodnota majetku	183 050 975

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

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	17 780 523 912

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,01030

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	181 507 780
i)	iný majetok	6 243
<b>Spolu</b>		<b>181 514 023</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	0
Eurozóna	181 507 780
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>181 507 780</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	0
Finančný	181 507 780
Korporátny	0
<b>Spolu</b>	<b>181 507 780</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	181 507 780
USD	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>181 507 780</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Podielový list	ESPA YOU INVEST SOLID VT EUR	AT0000A11FG8	EUR	99,02

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	206 965 199
Prírastky	19 701 864
Úbytky	12 802 515
Precenenie	-32 356 768
Stav CP k 30.06.2018	181 507 780



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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	10 308 827
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	10 308 827
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	13 718 565
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	13 718 565
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	590 631
s)	výdavky na správu	678 981
t)	výdavky na depozitára	87 345
u)	iné výdavky a poplatky	6 423
v)	čistý výnos	-3 591 857
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločností *	-25 104 072
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
YOU INVEST SOLID VT

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>181 507 780</b>	<b>215 211 755</b>	<b>181 408 643</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	181 507 780	215 211 755	181 408 643
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	181 507 780	215 211 755	181 408 643
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>1 801 529</b>	<b>2 095 473</b>	<b>913 759</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 795 286	1 469 755	913 759
10.	Ostatný majetok	6 243	625 718	
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>183 309 309</b>	<b>217 307 228</b>	<b>182 322 402</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>258 334</b>	<b>229 796</b>	<b>775 686</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov	223 016	188 476	449 288
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	14 094	20 129	15 499
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	21 224	21 191	310 899
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>183 050 975</b>	<b>217 077 432</b>	<b>181 546 716</b>
8.	Podielové listy	183 050 975	217 077 432	181 546 716
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-3 591 857	780 367	4 824 585
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>183 309 309</b>	<b>217 307 228</b>	<b>182 322 402</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	141	66
1.1.	úroky		141	66
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-2 819 108	1 691 372	5 636 843
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			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-2 819 108</b>	<b>1 691 513</b>	<b>5 636 909</b>
h.	Transakčné náklady		60	180
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	114	1 037	2 217
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-2 819 222</b>	<b>1 690 416</b>	<b>5 634 512</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>-2 819 222</b>	<b>1 690 416</b>	<b>5 634 512</b>
k.	Náklady na	0	0	
k.1.	odplatu za správu fondu	678 981	827 883	718 585
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	87 345	92 548	80 566
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	6 309	-10 382	10 776
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-3 591 857</b>	<b>780 367</b>	<b>4 824 585</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	183 050 975	5 353 035	181 546 716
b)	Čistá hodnota podielu	0,0103	0,0105	0,0105
c)	Počet podielov v obehu	17 780 523 912	511 017 674	17 372 195 064
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	126 974 869	52 322 034	2 002 119 054
	Suma za ktorú boli vydané	1 320 299	545 378	20 473 510
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	2 205 814 516	45 001 864	1 576 466 413
	Suma, za ktorú boli vyplatené	22 906 766	469 468	16 209 374

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

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

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	258 334

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

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

#### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

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



**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

**S1305140076**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>181507780</b>	<b>206965199</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	181507780	206965199
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	181507780	206965199
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>1801529</b>	<b>1448182</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	1795286	1400227
10.	Ostatný majetok	28	6243	47955
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>183309309</b>	<b>208413381</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>258334</b>	<b>184082</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32	223016	119548
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	14094	36404
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	21224	28130
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>183050975</b>	<b>208229299</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	39	183050975	208229299
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-3591857	2316143
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>183309309</b>	<b>208413381</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

## 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

**S1305140076**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	0	141
1.1.	<i>úroky</i>	2	0	141
1.2./a.	<i>výsledok zaistenia</i>	3		
1.3./b.	<i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i>	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	<i>dividendy a iné podiely na zisku</i>	7		
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-2819108	1691372
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>-2819108</b>	<b>1691513</b>
h.	Transakčné náklady	15	0	60
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	114	1037
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>-2819222</b>	<b>1690416</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	<i>náklady na úroky</i>	19		
j.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	20		
j.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>-2819222</b>	<b>1690416</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	<i>odplatu za správu fondu</i>	24	678981	827883
k.2.	<i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	87345	92548
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	6309	-10382
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-3591857</b>	<b>780367</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., ŠIP Klasik, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je zberným fondom hlavného fondu s názvom YOU INVEST solid (ďalej len „hlavný fond“) a preto je 85% a viac majetku vo fonde investovaných do podielových listov tohto hlavného fondu spravovaného spoločnosťou ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft GmbH, A-1010 Viedeň, Habsburgergasse 1a, Rakúska republika, IČO: FN81876g (ďalej len „ESPA“). Fond aj hlavný fond spĺňajú požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Podielový fond vznikol dňa 6. mája 2014 rozhodnutím NBS č. ODT-14105/2013-1

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie hlavného fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumiejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte.

Fond investuje do podielových listov podielového fondu s názvom YOU INVEST SOLID (hlavný fond), a to minimálne 85 % svojho majetku a do doplnkového likvidného majetku, ako sú napríklad peňažné prostriedky na bežných účtoch, vkladoch a vkladových účtoch. Hlavný fond je strešný fond, ktorého investičným cieľom je kapitálový rast majetku pri miernej volatilitate. Hlavný fond investuje minimálne 66% majetku do podielových listov dlhopisových a akciových podielových fondov, bez regionálneho alebo sektorového obmedzenia. Podiel rizikových investícií, ktorými sa rozumiejú 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 2018:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

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

K 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.



Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

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

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

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

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy, poznámok k účtovnej závierke k 30. júnu 2018 a výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

## **3. Ostatné finančné aktíva**

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

## **4. Závazky**

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

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

## **5. Finančné deriváty**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,70 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,70 \% / 365$$

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

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

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / 365$$

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

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

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

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

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

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<i>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	590 631	1 159 062
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	23 819	142 480
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(766 440)	(1 779 565)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(23 996)	19 587
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	22 047 680	12 802 515
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(21 703 021)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(6 309)	5 407
Závazky voči dodávateľom (+)	555	(29 932)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>21 865 938</b>	<b>(9 383 467)</b>
<i>Peňažný tok z investičnej činnosti</i>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Peňažný tok z finančnej činnosti</i>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	1 356 235	46 840 258
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(22 827 114)	(38 611 872)
Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(21 470 878)</b>	<b>8 228 386</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>395 059</b>	<b>(1 155 081)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>1 400 227</b>	<b>2 555 308</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>1 795 286</b>	<b>1 400 227</b>

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

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

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>208 229 299</b>	<b>197 434 991</b>
a)	Počet podielov	19 859 363 559	19 034 125 762
b)	Hodnota jedného podielu	0,010486	0,010368
1.	Upísané podielové listy	1 320 299	47 037 150
2.	Zisk alebo strata fondu	(3 591 857)	2 316 143
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	(22 906 766)	(38 558 984)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(25 178 324)</b>	<b>10 794 308</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>183 050 975</b>	<b>208 229 299</b>
a)	Počet podielov	17 780 523 912	19 859 363 559
b)	Hodnota jedného podielu	0,010295	0,010486

**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 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2018	31.12.2017
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	181 507 780	206 965 199
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>181 507 780</b>	<b>206 965 199</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2018	31.12.2017
1.	EUR	181 507 780	206 965 199
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>181 507 780</b>	<b>206 965 199</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

<b>Číslo riadku</b>	<b>9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Bežné účty	1 795 286	1 400 227
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	1 795 286	1 400 227
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 795 286</b>	<b>1 400 227</b>

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

<b>Číslo riadku</b>	<b>10. Ostatný majetok</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávky voči podielnikom	5 093	41 403
3.	Pohľadávka voči depozitárovi	1 150	6 552
4.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 243</b>	<b>47 955</b>

**d) ZÁVÄZKY Z VRÁTENIA PODIELOV**

Štruktúra záväzkov z vrátenia podielov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola takáto:

<b>Číslo riadku</b>	<b>2. Záväzky z vrátenia podielov</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Záväzky voči podielnikom z redemácie podielových listov	223 016	119 548
	<b>Spolu</b>	<b>223 016</b>	<b>119 548</b>

**e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

<b>Číslo riadku</b>	<b>3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	48	35 982
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	14 046	422
	<b>Spolu</b>	<b>14 094</b>	<b>36 404</b>

**f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	4 415	4 991
2.	Záväzkov za správu CP	9 102	10 588
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	6 542	5 987
5.	Iné záväzky	1 165	6 564
	<b>Spolu</b>	<b>21 224</b>	<b>28 130</b>

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

**g) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov výnosov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	141
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>141</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(3 409 739)	1 177 103
5.	Ostatné	590 631	514 269
	<b>Spolu</b>	<b>(2 819 108)</b>	<b>1 691 372</b>

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. (2)	1 795 286	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest (2)	181 507 780	podielové listy ESPA fondov
Ostatný majetok	Erste Sparinvest (2)	-	pohľadávka - poplatky ESPA fondov
	SLSP, a.s. (2)	1 150	pohľadávka voči depozitárovi - zrážková daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>183 303 066</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s.(1)	48	záväzkov zo vstupných poplatkov
		14 046	záväzkov zo správcovských poplatkov



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Klasik, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 415	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	9 102	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>27 611</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	(3 409 739)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	590 631	zisk z poplatkov ESPA fondov
<b>Výnosy celkom</b>		<b>(2 819 108)</b>	
Transakčné náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	114	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	678 981	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	29 291	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	58 054	poplatok za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>766 440</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 400 227	bežné účty
Podielové listy	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	206 965 199	podielové listy ESPA fondov
Ostatný majetok	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 552	pohľadávka voči depozitárovi - zrážková daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>208 371 978</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	35 982	záväzok zo správcovských poplatkov
		422	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 991	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	10 587	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>51 982</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	141	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	1 177 103	strata z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	514 269	zisk z poplatkov ESPA fondov
<b>Výnosy celkom</b>		<b>1 691 513</b>	
Transakčné náklady	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	60	transakčné poplatky

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,****ŠIP Klasik, o. p. f.****Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018****(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 037	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	827 883	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	31 208	depozitárske poplatky
		61 340	poplatok za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>921 528</b>	

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovný:

ŠIP Klasik	30.6.2018		31.12.2017	
	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.	91 498	0,51%	91 498	0,46%
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>91 498</b>	<b>0,51%</b>	<b>91 498</b>	<b>0,46%</b>

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

**b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2018 3,11 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2017 vlastnili 2,92 % podielu na NAV podielového fondu.

**c) VÝNOSY NA PODIEL**

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

Popis	30.6.2018	31.12.2017
Hodnota podielového listu	0,010296	0,010486
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-1,81%	1,14%

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 2018.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Klasik, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>183 309 279</b>	<b>183 309 309</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 795 292	1 795 286
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	181 507 780	181 507 780
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	6 207	6 243
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>245 686</b>	<b>258 334</b>
Závazky z vrátenia podielov	223 016	223 016
Závazky voči správcovskej spoločnosti	10 584	14 094
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	12 086	21 224
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>183 063 593</b>	<b>183 050 975</b>
Počet podielov	17 780 523 912	17 780 523 912
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	0,010296	0,010295

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>208 413 512</b>	<b>208 413 381</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 400 231	1 400 227
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	206 965 199	206 965 199
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	48 082	47 955
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>165 506</b>	<b>184 082</b>
Závazky z vrátenia podielov	119 548	119 548
Závazky voči správcovskej spoločnosti	27 994	36 404
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	17 964	28 130
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>208 248 006</b>	<b>208 229 299</b>
Počet podielov	19 859 363 559	19 859 363 559
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,010486	0,010485

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

**Popis rizík**

a) *Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

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

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

*g) Popis operačného rizika*

Správčovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody

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

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika. Správčovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov. Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

### Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2018:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 795 286	-	-	1 795 286
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	181 507 780	-	-	181 507 780
Ostatný majetok	6 243	-	-	6 243
<b>Aktíva celkom</b>	<b>183 309 309</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>183 309 309</b>
Záväzky z vrátenia podielov	(223 016)	-	-	(223 016)
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	(14 094)	-	-	(14 094)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(21 224)	-	-	(21 224)
Vlastné imanie	(183 050 975)	-	-	(183 050 975)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(183 309 309)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(183 309 309)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 400 227	-	-	1 400 227
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	206 965 199	-	-	206 965 199
Ostatný majetok	47 955	-	-	47 955
<b>Aktíva celkom</b>	<b>208 413 381</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>208 413 381</b>
Záväzky z vrátenia podielov	(119 548)	-	-	(119 548)
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	(36 404)	-	-	(36 404)
Ostatné záväzky	(28 130)	-	-	(28 130)
Vlastné imanie	(208 229 299)	-	-	(208 229 299)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(208 413 381)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(208 413 381)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

\*\*\*

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**ŠIP Klasik, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Privátny P11, o. p. f k 30.06.2018

# Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Privátny P11, o. p. f. k 30.06.2018

## A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Privátny P11, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

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

### 1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	7 735 915
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	7 735 915
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	0
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	757 617
1.	bežné účty	757 617
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	0
e)	celková hodnota majetku	8 493 532
f)	záväzky	3 842
g)	čistá hodnota majetku	8 489 690

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

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	661 093 020

### 3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,01284



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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	7 735 915
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
i)	iný majetok	0
<b>Spolu</b>		<b>7 735 915</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	516 460
Eurozóna	2 551 919
Európa	2 746 570
Severná Amerika	714 694
Ostatné	1 206 272
<b>Spolu</b>	<b>7 735 915</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	745 700
Finančný	3 066 783
Korporátny	3 923 432
<b>Spolu</b>	<b>7 735 915</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	7 735 915
USD	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>7 735 915</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Dlhopis	2.750 CAIAV 17.02.23 EUR	AT0000A1JVU3	EUR	1,28
Dlhopis	VGPA 3.25 072024 EUR	BE0002287564	EUR	1,24
Dlhopis	2.375 DB 11.01.23 EUR DB5DCS	DE000DB5DCS4	EUR	1,22
Dlhopis	3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR	FR0010941690	EUR	1,86
Dlhopis	3.311 CASINO CUICHARD 01/23 EUR	FR0011400571	EUR	1,23
Dlhopis	1.750 UBS 16.11.22 EUR A18UQ3	CH0302790123	EUR	2,48
Dlhopis	2.20 PORTUGAL REPUBLIC 10/22 EUR	PTOTESOE0013	EUR	1,74
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	1,19
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,49
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2021 EUR	SK4120011479	EUR	0,10
Dlhopis	HZL SLSP FIX13 2021 05/08/21 EUR	SK4120011875	EUR	1,20
Dlhopis	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	SK4120011933	EUR	1,34
Dlhopis	HZL SLSP FIX15 2021 23/09/21 EUR	SK4120012014	EUR	0,14
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	1,21
Dlhopis	HZL SLSP FIX18 2021 22/12/21 EUR	SK4120012303	EUR	0,36
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	SK4120012311	EUR	1,24
Dlhopis	3.750 TDCAS 02.03.22 EUR	XS0752467497	EUR	1,25
Dlhopis	3.5 ANGLO AM CAPITAL 03/22 EUR	XS0764637194	EUR	1,76
Dlhopis	7.125 ABNAV 06.07.22 EUR A1G65W	XS0802995166	EUR	1,54
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	3,04
Dlhopis	3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR	XS0976223452	EUR	2,66
Dlhopis	DISCOV COM 2.375 07/03/2022 EUR	XS0982708686	EUR	2,22
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	3,07
Dlhopis	RUSSIAN RAILWAYS JSC 4.6 03/23	XS1041815116	EUR	1,67
Dlhopis	3.875 ACKAF 16.09.21 EUR A1ZPG2	XS1109959467	EUR	1,61
Dlhopis	1.500 BACR 01.04.22 EUR	XS1116480697	EUR	1,21
Dlhopis	2.875 ROMANI 28.10.24 EUR	XS1129788524	EUR	1,97
Dlhopis	3.125 MTNA 14.01.22 EUR	XS1167308128	EUR	1,79
Dlhopis	3.250 TLIT 16.01.23 EUR	XS1169832810	EUR	1,27
Dlhopis	KINDER MORGAN 1.5 16/03/22 EUR	XS1196817156	EUR	1,22
Dlhopis	MEXICO 1.625 06/03/2024 EUR	XS1198102052	EUR	1,19
Dlhopis	YORKSHIRE BUILDING SOC 0322 EUR	XS1203856072	EUR	1,21
Dlhopis	1.375 APT PIPELINES 03/22 EUR	XS1205616268	EUR	1,22
Dlhopis	1.750 EBIUH 23.03.22 EUR A1ZYX9	XS1207079499	EUR	1,95
Dlhopis	PRYSMIAN SPA 11/04/2022 EUR FIX	XS1214547777	EUR	1,20
Dlhopis	1.250 CS 14.04.22 EUR A1ZZ0S	XS1218287230	EUR	1,20
Dlhopis	1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR	XS1220886938	EUR	1,20
Dlhopis	2.750 BRFSBZ 03.06.22 EUR	XS1242327168	EUR	1,42
Dlhopis	CELLNEX TEL 3.125 07/2022 EUR	XS1265778933	EUR	1,29
Dlhopis	2.000 GS 27.07.23 EUR	XS1265805090	EUR	1,26
Dlhopis	2.384 ESTONE 22.09.23 EUR A1Z6MW	XS1292352843	EUR	1,60
Dlhopis	3.750 WRLDPY 15.11.22	XS1319701451	EUR	2,55
Dlhopis	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	XS1382693452	EUR	2,55
Dlhopis	3.75 FIAT CHRYSL AUT 04/2024 EUR	XS1388625425	EUR	1,27
Dlhopis	NEWELL BRANDS 3.75 1.10.21 EUR 2	XS1389996882	EUR	1,29
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	1,69
Dlhopis	STATE GRID OVERSEAS 0522 EUR	XS1402176389	EUR	1,21
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	1,79
Dlhopis	1.875 CESKE DRAHY AS 25.5.23 EUR	XS1415366720	EUR	1,23
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 07.06.23 EUR	XS1429673327	EUR	2,91
Dlhopis	INDON 2.625 14.06.23 EUR	XS1432493879	EUR	1,23
Dlhopis	TEVA 1.125 15-10-2024 EUR	XS1439749281	EUR	1,01
Dlhopis	5.625 MACEDONIA 07/23 EUR	XS1452578591	EUR	1,89
Dlhopis	1.875 GLENCORE FINANCE 09/23 EUR	XS1489184900	EUR	1,53

Dlhopis	2.625 TEOLLISUUDEN VOIM 1/23 EUR	XS1514470316	EUR	1,25
Dlhopis	3.125 GAZPROM 11/2023 EUR	XS1521039054	EUR	1,25
Dlhopis	JAGUAR LAND ROVER 2.2 01/24 EUR	XS1551347393	EUR	1,17
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	1,18
Dlhopis	2.625 SIGMA ALIMENTOS 02/24 EUR	XS1562623584	EUR	1,23
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	1,18
Dlhopis	METRO AG 1.125% 0623 EUR	XS1788515788	EUR	2,35

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	7 672 032
Prírastky	1 583 018
Úbytky	0
Precenenie	-1 519 135
Stav CP k 30.06.2018	7 735 915

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	426 641
d)	straty z dlhopisov	457 569
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	0
s)	výdavky na správu	15 801
t)	výdavky na depozitára	4 120
u)	iné výdavky a poplatky	402
v)	čistý výnos	-51 250
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	747 539
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	33
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
CASINO GUICHARD PERRACHO
BRF SA
ERSTE Group Bank AG
TDC A/S
ARCELIK AS
DEUTSCHE BANK AG
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO
Government of United Mexican States
REPUBLIC OF INDONESIA
TELECOM ITALIA SPA
MOL Hungarian OIL & GAS
ARCELORMITTAL
PRYSMIAN SPA
AREVA SA
SIGMA ALIMENTOS SA
TEVA PHARM FNC NL II
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE
UBS GROUP FUNDING
FYR MACEDONIA
CPI PROPERTY GROUP SA

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

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>7 735 915</b>	<b>6 818 702</b>	<b>3 505 543</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	7 735 915	6 818 702	3 505 543
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	7 735 915	6 818 702	3 505 543
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	0	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>			
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>757 617</b>	<b>877 092</b>	<b>35 615</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	757 617	877 092	35 615
10.	Ostatný majetok			
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>8 493 532</b>	<b>7 695 794</b>	<b>3 541 158</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>3 842</b>	<b>105 048</b>	<b>1 822</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 755	2 318	1 165
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	1 087	102 730	657
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>8 489 690</b>	<b>7 590 746</b>	<b>3 539 336</b>
8.	Podielové listy	8 489 690	7 590 746	3 539 336
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-51 250	189 021	29 817
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>8 493 532</b>	<b>7 695 794</b>	<b>3 541 158</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	74 453	63 858	72 152
1.1.	úroky	74 453	63 858	72 152
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-105 381	143 655	-33 095
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			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-30 928</b>	<b>207 513</b>	<b>39 057</b>
h.	Transakčné náklady	33	520	203
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	39	30	30
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-31 000</b>	<b>206 963</b>	<b>38 824</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>-31 000</b>	<b>206 963</b>	<b>38 824</b>
k.	Náklady na	0	0	7 033
k.1.	odplatu za správu fondu	15 801	13 417	7 033
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	4 120	3 730	1 833
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	329	795	141
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-51 250</b>	<b>189 021</b>	<b>29 817</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	8 489 690	7 590 746	3 539 336
b)	Čistá hodnota podielu	0,0128	0,0122	0,0122
c)	Počet podielov v obehu	661 093 020	598 857 208	289 177 078
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	62 235 812	78 449 989	0
	Suma za ktorú boli vydané	800 000	990 000	0
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	0

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

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

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	3 842

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

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

### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a depozitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

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





**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

**S1806120058**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>1</b>	<b>7735915</b>	<b>7672032</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	<b>7735915</b>	<b>7672032</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	7735915	7672032
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14		
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>26</b>	<b>757617</b>	<b>73961</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	<b>757617</b>	<b>73961</b>
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>		
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>8493532</b>	<b>7745993</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>30</b>	<b>3842</b>	<b>5053</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>		
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	2755	2634
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>		
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	1087	2419
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>8489690</b>	<b>7740940</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	8489690	7740940
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-51250	339215
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>8493532</b>	<b>7745993</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

**20.7.2018**

Číslo telefónu

02/4862 6019

## 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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1806120058**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	74453	63858
1.1.	úroky	2	74453	63858
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	-105381	143655
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>-30928</b>	<b>207513</b>
h.	Transakčné náklady	15	33	520
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	39	30
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>-31000</b>	<b>206963</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>-31000</b>	<b>206963</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	15801	13417
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	4120	3730
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	329	795
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-51250</b>	<b>189021</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

## **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 zodpovedajúci výnosom podnikových a štátnych dlhopisov pri aplikovaní investičných obmedzení fondu v rámci investičného horizontu 5-6 rokov. Fond dosahuje výnos 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, ale aj v USA a rozvíjajúcich sa trhoch.

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 2018:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

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

K 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

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

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

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

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 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 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 prečenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

### **3. Ostatné finančné aktíva**

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

### **4. Závazky**

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

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

### **5. Finančné deriváty**

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

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

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

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

Finančný majetok a závazky, ktorých 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,40 \% / 365$$

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

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

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,05 \% / 365$$

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

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

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

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

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

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	103 311	191 324
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(19 960)	(36 913)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	144	665
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	1 291	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(199 445)	(1 591 489)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(329)	(1 467)
Závazky voči dodávateľom (+)	(1 355)	854
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<i>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>	<b>(116 344)</b>	<b>(1 437 026)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<i>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</i>	-	-
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	800 000	990 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<i>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</i>	<b>800 000</b>	<b>990 000</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	-	-
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>683 656</b>	<b>(447 026)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>73 961</b>	<b>520 987</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>757 617</b>	<b>73 961</b>

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



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

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>7 740 940</b>	<b>6 411 724</b>
a)	Počet podielov	598 857 208	520 407 219
b)	Hodnota jedného podielu	0,012926	0,012321
1.	Upísané podielové listy	799 999	990 000
2.	Zisk alebo strata fondu	(51 250)	339 215
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>748 749</b>	<b>1 329 215</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>8 489 690</b>	<b>7 740 940</b>
a)	Počet podielov	661 093 020	598 857 208
b)	Hodnota jedného podielu	0,012842	0,012926

**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 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	101 317	100 689
7.	Nad päť rokov	7 634 598	7 571 343
	<b>Spolu</b>	<b>7 735 915</b>	<b>7 672 032</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien* takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	6 225 912	6 225 913
7.	Nad päť rokov	1 510 003	2 849 894
	<b>Spolu</b>	<b>7 735 915</b>	<b>7 672 032</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny P11, o. p. f.  
Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	7 735 915	7 672 032
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 735 915</b>	<b>7 672 032</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	<i>dlhopisy</i>	-	-
1.2.	<i>zmenky</i>	-	-
1.3.	<i>ŠPP</i>	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	<i>dlhopisy</i>	7 541 925	7 476 430
2.2.	<i>hypotekárne záložné listy</i>	193 990	195 602
	<b>Spolu</b>	<b>7 735 915</b>	<b>7 672 032</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* a *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	757 617	73 961
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	757 617	73 961
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>757 617</b>	<b>73 961</b>

**c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 755	2 634
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 755</b>	<b>2 634</b>

**d) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	333	308
2.	Záväzkov za správu CP	357	359
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	397	1 752
5.	Iné záväzky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 087</b>	<b>2 419</b>

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

**e) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	16
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	74 453	63 842
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>74 453</b>	<b>63 858</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(105 381)	143 655
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(105 381)</b>	<b>143 655</b>

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	757 617	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	258 100	dlhopisy ERSTE Bank
	SLSP <sup>(3)</sup>	193 990	hypotekárne záložné listy SLSP
<b>Aktíva celkom</b>		<b>1 209 707</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 755	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	333	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	357	záväzkov za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>3 445</b>	

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny P11, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank <sup>(3)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(7 791) (1 809)	strata z objemu investovanej sumy strata z objemu investovanej sumy
<b>Výnosy celkom</b>		<b>(9 600)</b>	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	- 39	transakčné poplatky bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	15 801	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 985 2 135	depozitárske poplatky poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>19 960</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	73 961	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank <sup>(3)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	263 024 195 602	dlhopis ERSTE dlhopis SLSP
<b>Aktíva celkom</b>		<b>532 587</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 634	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	308 359	záväzkov z depozitárskeho poplatku záväzkov za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva celkom</b>		<b>3 301</b>	

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

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

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	16	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	12 574	zisk z objemu investovanej sumy
<b>Výnosy celkom</b>		<b>12 590</b>	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	365	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	30	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	13 417	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 686 2 044	depozitárske poplatky poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>17 543</b>	

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

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

**b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Jediný podielník k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 vlastnil 100 % podielu na NAV podielového fondu.

**c) VÝNOSY NA PODIEL**

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

<b>Popis</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Hodnota podielového listu	0,012842	0,012926
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	-0,65%	4,91%

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 uznanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2018.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielníkov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>7 745 464</b>	<b>8 493 532</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	73 968	757 617
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	7 671 496	7 735 915
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>4 524</b>	<b>3 842</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 464	2 755
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	2 060	1 087
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>7 740 940</b>	<b>8 489 690</b>
Počet podielov	661 093 020	661 093 020
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	0,012842	0,012842

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny P11, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>7 745 464</b>	<b>7 745 993</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	73 968	73 961
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	7 671 496	7 672 032
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>4 524</b>	<b>5 053</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 464	2 634
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	2 060	2 419
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>7 740 940</b>	<b>7 740 940</b>
Počet podielov	598 857 208	598 857 208
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,012926	0,012926

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

**Popis rizík**

a) *Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok..
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

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

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

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

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

*f) Popis účelu použitých derivátov*

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

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

*g) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

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

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

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny P11, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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

**Členenie aktív a záväzkov**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2018

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	757 617	-	-	757 617
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	7 735 915	-	-	7 735 915
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva celkom</b>	<b>8 493 532</b>	-	-	<b>8 493 532</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(2 755)	-	-	(2 755)
Ostatné záväzky	(1 087)	-	-	(1 087)
Vlastné imanie	(8 489 690)	-	-	(8 489 690)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(8 493 532)</b>	-	-	<b>(8 493 532)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	73 961	-	-	73 961
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	7 672 032	-	-	7 672 032
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva celkom</b>	<b>7 745 993</b>	-	-	<b>7 745 993</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(2 634)	-	-	(2 634)
Ostatné záväzky	(2 419)	-	-	(2 419)
Vlastné imanie	(7 740 940)	-	-	(7 740 940)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(7 745 993)</b>	-	-	<b>(7 745 993)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	-	-	-	-

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



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

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Privátny fond pravidelných výnosov  
2, o. p. f. k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f. k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f. za 1. polrok 2018 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.

Správcovská spoločnosť požiadala dňa 24.7.2018 Národnú banku Slovenska o udelenie predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na spravovanie podielového fondu s názvom Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.. Navrhovaný dátum vrátenia povolenia na spravovanie podielového fondu je 30.9.2018.

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

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

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	0
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	0
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	28
1.	bežné účty	28
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	0
e)	celková hodnota majetku	28
f)	záväzky	0
g)	čistá hodnota majetku	28

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

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	0

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,00000

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
i)	iný majetok	0
<b>Spolu</b>		<b>0</b>

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	79 394 396
Prírastky	10 587 761
Úbytky	53 457 171
Precenenie	-36 524 986
Stav CP k 30.06.2018	0

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
f)	straty z cenných papierov iných iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	1
o)	výnosy z devízových operácií	2
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	-1
s)	výdavky na správu	22
t)	výdavky na depozitára	29
u)	iné výdavky a poplatky	-60
v)	čistý výnos	8
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-121 247
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

\* Zníženie majetku v podielovom fonde nebolo zapríčinené zmenami kurzov cenných papierov ani likvidáciou spoločnosti

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

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 279 668</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	0	3 233 080
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			3 233 080
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	0	0	46 588
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>			46 588
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>28</b>	<b>3 145 363</b>	<b>39 149</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	28	3 142 976	39 120
10.	Ostatný majetok		2 387	29
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>28</b>	<b>3 145 363</b>	<b>3 318 817</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>0</b>	<b>6 120</b>	<b>8 966</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		2 618	2 743
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky		3 502	6 223
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>28</b>	<b>3 139 243</b>	<b>3 309 851</b>
8.	Podielové listy	28	3 139 243	3 309 851
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	8	-11 541	-18 024
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>28</b>	<b>3 145 363</b>	<b>3 318 817</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	72 620	77 249
1.1.	úroky		72 620	77 249
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušíP ného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi		-62 237	-76 273
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami		-155	-1
6./e.	Zisk/strata z derivátov		-3 169	
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>0</b>	<b>7 059</b>	<b>975</b>
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	-20	13	18
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>20</b>	<b>7 046</b>	<b>957</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>20</b>	<b>7 046</b>	<b>957</b>
k.	Náklady na	0	0	16 748
k.1.	odplatu za správu fondu	22	15 955	16 748
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	30	1 989	2 100
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-40	643	133
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>8</b>	<b>-11 541</b>	<b>-18 024</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	28	3 139 243	3 309 851
b)	Čistá hodnota podielu	0,0000	0,0000	0,0100
c)	Počet podielov v obehu	0	313 864 478	318 864 478
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	0
	Suma za ktorú boli vydané	0	0	0
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	12 000 000	5 000 000	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	119 897	0	0

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

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

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	0

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

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

### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a depozitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

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

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania  
k 30. 06. 2018

LEI

5 4 9 3 0 0 B 8 Y I 6 C O F 6 Z 8 U 5 2

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná zvierka

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

riadna

mimoriadna

priebežná

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 8

do

0 6

2 0 1 8

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 7

do

1 2

2 0 1 7

Obchodné meno (názov) správцovskej spoločnosti

A S S E T M A N A G E M E N T S L O V E N S K E J S P O R I T E Ľ  
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

P R I V Á T N Y F O N D P R A V I D E L N Ý C H V Ý N O S O V 2  
, O . P . F .

Sídlo správцovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

15. júla 2018

Schválená dňa:

15. júla 2018

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správцovskej spoločnosti:

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Viček  
Člen predstavenstva



**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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1005120056**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	0	
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>121275</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	28	121063
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>		212
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>121275</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>1359</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>		
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	0	6
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>		
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	0	1353
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>28</b>	<b>119916</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	28	119916
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	8	-12660
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>28</b>	<b>121275</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

**15.7.2018**

Číslo telefónu

02/4862 6019

## 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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1005120056**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	<b>1</b>	0	72620
1.1.	<i>úroky</i>	2		72620
1.2./a.	<i>výsledok zaistenia</i>	3		
1.3./b.	<i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i>	4		
2.	Výnosy z podielových listov	<b>5</b>		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	<b>6</b>	0	0
3.1.	<i>dividendy a iné podiely na zisku</i>	7		
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	<b>9</b>		-62237
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	<b>10</b>	0	-155
6./e.	Zisk/strata z derivátov	<b>11</b>		-3169
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	<b>12</b>		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	<b>13</b>		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>7059</b>
h.	Transakčné náklady	<b>15</b>		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	<b>16</b>	-20	13
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>7046</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	<b>18</b>	0	0
j.1.	<i>náklady na úroky</i>	19		
j.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	20		
j.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>7046</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	<i>odplatu za správu fondu</i>	<b>24</b>	22	15955
k.2.	<i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde</i>	<b>25</b>		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	<b>26</b>	30	1989
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	<b>27</b>	-40	643
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>8</b>	<b>-11541</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

**15.7.2018**

Číslo telefónu

02/4862 6019

**LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52**

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

**Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond bol vytvorený dňa 2. mája 2012 na dobu neurčitú. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. mája 2012.

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

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu. Fond investuje peňažné prostriedky do dlhopisov a do opcí na akciové tituly tak, že časť kupónu z dlhopisov je alokovaná na výplatu pravidelného výnosu vo výške 1% p.a. a časť na nákup opčných prémie. Cieľom fondu je dosiahnuť dodatočný výnos fondu investovaním do kúpnych a predajných opcí na akciové tituly. Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde. Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

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

K 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

**LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52**

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

**Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

---

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

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

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

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“).

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť požiadala dňa 24.7.2018 Národnú banku Slovenska o udelenie predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na spravovanie podielového fondu s názvom Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 2, o.p.f.. Navrhovaný dátum vrátenia povolenia na spravovanie podielového fondu je 30.9.2018.

### **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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a 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

**LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52**

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

**Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

---

vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### **3. Ostatné finančné aktíva**

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

### **4. Závazky**

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

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

### **5. Finančné deriváty**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémie alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne

**LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52**

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

**Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

---

dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

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

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

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,05 \% / 365$$

príčom platí, že:

**LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52**

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

**Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

---

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / 365$$

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

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

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

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

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

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## C. PREHLÁD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	-	73 472
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	212	9 689
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(65)	(18 867)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(13)	(3 103)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	3 163 094
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	-
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	39	(923)
Závazky voči dodávateľom (+)	(1 134)	468
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(961)</b>	<b>3 223 831</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	33	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(120 109)	(3 125 045)
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(120 075)</b>	<b>(3 125 045)</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(121 035)</b>	<b>98 790</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>121 063</b>	<b>22 272</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>28</b>	<b>121 063</b>

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



LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>119 916</b>	<b>3 242 421</b>
a)	Počet podielov	12 000 000	318 864 478
b)	Hodnota jedného podielu	0,009994	0,010169
1.	Upísané podielové listy	1	1
2.	Zisk alebo strata fondu	8	(12 660)
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	(41 612)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(119 897)	(3 068 234)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(119 888)</b>	<b>(3 122 505)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>28</b>	<b>119 916</b>
a)	Počet podielov	-	12 000 000
b)	Hodnota jedného podielu	0,009991	0,009994

Správcovská spoločnosť vyplatila k 20. 03. 2017 pravidelný výnos z fondu vo výške 0,92%, k 20. 06. 2017 0,39% z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

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

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	28	121 043
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	28	121 043
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>28</b>	<b>121 043</b>

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	-	20
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	-	20
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>20</b>

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### b) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2018	31.12.2017
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z opcí	-	-
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	-	-
4.	Pohľadávky voči depozitárovi	-	212
5.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>212</b>

#### c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	-	6
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>6</b>

#### d) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	-	7
2.	Záväzok za správu CP	-	-
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	-	1 134
5.	Iné záväzky	-	212
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>1 353</b>

### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

#### e) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	10
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	72 610
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>72 620</b>

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	(67 615)
4.	Podielové listy	-	5 183
5.	Ostatné	-	195
	<b>Spolu</b>	-	<b>(62 237)</b>

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

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2018	06/2017
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	(155)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>(155)</b>

#### h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2018	06/2017
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	(3 169)
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>(3 169)</b>

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	28	bežné účty
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	-	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP FMV(3)	-	podielové listy v SPORO fondoch
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	-	dlhopis ERSTE
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	-	pohľadávka z opcí
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	správčovská odmena
<b>Aktíva celkom</b>		<b>28</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>-</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	-	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	správčovská odmena
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	-	strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy celkom</b>		<b>-</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	14	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	22	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	29	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>65</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	121 063	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhové cenné papiere	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	-	dlhopis ERSTE
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	pohľadávka - správčovská odmena
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	212	pohľadávka voči depozitárovi - daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>121 275</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	6	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	7	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>13</b>	

LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	10	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	(67 616)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	195	správcovská odmena
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	5 183	strata z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	(3 169)	zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy celkom</b>		<b>(65 397)</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	13	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	15 955	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 123	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	866	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>17 957</b>	

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

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

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

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastnilo k 30. júnu 2018 0% podielu na NAV podielového fondu a k 31.decembru 2017 100%.

## c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2018	31.12.2017
Hodnota podielového listu	0,009991	0,009994
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu	-0,03%	-1,34%

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

## d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

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

**LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52**

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

**Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2018.

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 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>28</b>	<b>28</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	28	28
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	-	-
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	-	-
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>28</b>	<b>28</b>
Počet podielov	-	-
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	0,009991	0,000000

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31.decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31.decembru 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>121 284</b>	<b>121 275</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	121 072	121 063
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	212	212
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>1 358</b>	<b>1 359</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	5	6
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 353	1 353
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>119 926</b>	<b>119 916</b>
Počet podielov	12 000 000	12 000 000
Cena podielového listu k 31.decembru 2017	0,009994	0,009993

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

**Popis rizík**

*a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí 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 fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis).

**LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52**

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

**Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

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

*f) Popis účelu použitých derivátov*

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

*g) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

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

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

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

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

**Členenie aktív a záväzkov**

*Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2018*

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	28	-	-	28
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva celkom</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-	-	-	-
Vlastné imanie	(28)	-	-	(28)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(28)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



LEI: 549300B8YI6COF6Z8U52

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

Privátny fond pravidelných výnosov 2, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	121 043	20	-	121 063
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	212	-	-	212
<b>Aktíva celkom</b>	<b>121 255</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>121 275</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(6)	-	-	(6)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(1 353)	-	-	(1 353)
Vlastné imanie	(119 916)	-	-	(119 916)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(121 275)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(121 275)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	<b>(20)</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 15. júla 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Svetové akcie, o. p. f. k 30.06.2018

# Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Svetové akcie, o. p. f. k 30.06.2018

## A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Svetové akcie, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

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

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	14 177 689
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	14 177 689
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	14 177 689
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	531 966
1.	bežné účty	531 966
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	6 591
e)	celková hodnota majetku	14 716 246
f)	záväzky	16 187
g)	čistá hodnota majetku	14 700 059

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

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	993 251 793

## 3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,01480

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	14 177 689
i)	iný majetok	6 591
<b>Spolu</b>		<b>14 184 280</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	3 954 609
Eurozóna	10 223 080
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>14 177 689</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	0
Finančný	14 177 689
Korporátny	0
<b>Spolu</b>	<b>14 177 689</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	14 177 689
USD	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>14 177 689</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Podielový list	ESPA STOCK GLOB EMERG MARKETS VT	AT0000A00GK1	EUR	4,12
Podielový list	ERSTE IMMOBILENFONDS T	AT0000A08SH5	EUR	1,24
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	1,35
Podielový list	ERST BOND LOCAL EMERG I01VT EUR	AT0000A1Y2U9	EUR	3,07
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE EUR I01	AT0000A1Y372	EUR	1,19
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR I01	AT0000A1Y3D3	EUR	5,02
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL EUR I01 VTIA	AT0000A1Y9S8	EUR	9,32
Podielový list	ESPA BOND EURO CORP EUR I01 THES	AT0000A1YRM7	EUR	1,35
Podielový list	ISHARES SP 500 EUR HEDGED ETF	IE00B3ZW0K18	EUR	2,01
Podielový list	ISHARES DEVEL REAL ESTATE FUND	IE00B7F1RC73	EUR	2,73
Podielový list	ING (L) INV-GLOB HIGH DV-PC EUR	LU0146257711	EUR	5,55
Podielový list	NN EM HIGH DIVIDEND P DIS EUR	LU0300634069	EUR	1,75
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,36
Podielový list	FIDELITY FUNDS WORLD FUND EUR	LU0318941662	EUR	9,32
Podielový list	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	LU0351545669	EUR	6,99
Podielový list	GSSI-GSQ MOD STRTGY EUR	LU0397155978	EUR	1,32
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	8,24
Podielový list	NN (L) EMER MRKT HI DVD-N EUR	LU0996561741	EUR	4,52
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	26,87

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	11 508 608
Prírastky	7 181 423
Úbytky	2 372 255
Precenenie	-2 140 086
Stav CP k 30.06.2018	14 177 689

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	4 105 040
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	4 105 040
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	4 310 985
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	4 310 985
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	8 607
r)	iné výnosy	20 203
s)	výdavky na správu	79 878
t)	výdavky na depozitára	5 894
u)	iné výdavky a poplatky	1 298
v)	čistý výnos	-264 206
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	2 587 329
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	659
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.
ESPA STOCK GLOBAL EMERGING MARKETS
NN Emerging Markets High Div
ESPA Bond USA Corporate
NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY FUND
NN Emerging Markets High Div A
NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR
ERSTE BOND LOCAL EMERGING
Fidelity Global Dividend Fund
ESPA BOND USA HIGH YIELD
ESPA-BOND Emerging Markets Corporate
ISHARES S&P500 EUR HEDGED
GSQuadrix Modified Strategy BCOMTR
ESPA-BOND Emerging Markets Corporate-VT
ESPA Bond Euro - Corporate EUR
ESPA T 1900 VT
DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE - I

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>14 177 689</b>	<b>8 453 347</b>	<b>3 534 868</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	14 177 689	8 453 347	3 534 868
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14 177 689	8 453 347	3 534 868
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>538 557</b>	<b>81 271</b>	<b>4 305</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	531 966	79 647	3 438
<b>10.</b>	<b>Ostatný majetok</b>	<b>6 591</b>	<b>1 624</b>	<b>867</b>
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>14 716 246</b>	<b>8 534 618</b>	<b>3 539 173</b>



Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>16 187</b>	<b>10 025</b>	<b>3 977</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	14 469	8 400	3 446
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	1 718	1 625	531
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>14 700 059</b>	<b>8 524 593</b>	<b>3 535 196</b>
8.	Podielové listy	14 700 059	8 524 593	3 535 196
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-264 206	323 248	-86 628
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>14 716 246</b>	<b>8 534 618</b>	<b>3 539 173</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	22	2
1.1.	úroky		22	2
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušíP ného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	8 607	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	8 607		
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-185 743	370 653	-67 838
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			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-177 136</b>	<b>370 675</b>	<b>-67 836</b>
h.	Transakčné náklady	659	800	300
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	41	32	34
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-177 836</b>	<b>369 843</b>	<b>-68 170</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>-177 836</b>	<b>369 843</b>	<b>-68 170</b>
k.	Náklady na	0	0	17 052
k.1.	odplatu za správu fondu	79 878	42 737	17 052
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	5 894	3 083	1 211
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	598	775	195
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-264 206</b>	<b>323 248</b>	<b>-86 628</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	14 700 059	8 524 593	3 535 196
b)	Čistá hodnota podielu	0,0148	0,0145	0,0123
c)	Počet podielov v obehu	993 251 793	587 621 180	287 110 131
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	191 805 240	152 001 075	118 511 203
	Suma za ktorú boli vydané	2 850 000	2 203 004	1 430 000
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	0

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

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

Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	16 187

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

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

#### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

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



**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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S0503120044**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>14177689</b>	<b>11508608</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	<b>14177689</b>	<b>11508608</b>
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	14177689	11508608
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>538557</b>	<b>620309</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	<b>531966</b>	<b>618202</b>
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>	<b>6591</b>	<b>2107</b>
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>14716246</b>	<b>12128917</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>16187</b>	<b>14651</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>		
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	<b>14469</b>	<b>11966</b>
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>		
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	<b>1718</b>	<b>2685</b>
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>14700059</b>	<b>12114266</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	<b>14700059</b>	<b>12114266</b>
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-264206	762921
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>14716246</b>	<b>12128917</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

## 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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S0503120044**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	0	22
1.1.	<i>úroky</i>	2		22
1.2./a.	<i>výsledok zaistenia</i>	3		
1.3./b.	<i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i>	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	8607	0
3.1.	<i>dividendy a iné podiely na zisku</i>	7	8607	
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-185743	370653
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>-177136</b>	<b>370675</b>
h.	Transakčné náklady	15	659	800
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	41	32
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>-177836</b>	<b>369843</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	<i>náklady na úroky</i>	19		
j.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	20		
j.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>-177836</b>	<b>369843</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	<i>odplatu za správu fondu</i>	24	79878	42737
k.2.	<i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде</i>	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	5894	3083
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	598	775
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-264206</b>	<b>323248</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

**20.7.2018**

Číslo telefónu

02/4862 6019

## **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.

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 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.

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 2018:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

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

K 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

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

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

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

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

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

## **3. Ostatné finančné aktíva**

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

## **4. Závazky**

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

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

## **5. Finančné deriváty**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,20 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,20 \% / 365$$

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

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

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,05 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,05 \% / 365$$

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

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

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

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

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

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	20 203	35 894
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(300)	(705)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(85 814)	(113 379)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 682	6 587
Výnosy z dividend (+)	8 607	32 347
Pohľadávky za dividendy (-)	(4 183)	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	2 766 413	2 372 185
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(5 642 098)	(7 183 413)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(598)	(1 578)
Závazky voči dodávateľom (+)	(1 146)	1 069
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(2 936 235)</b>	<b>(4 850 992)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 850 000	5 353 004
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>2 850 000</b>	<b>5 353 004</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(86 235)</b>	<b>502 012</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>618 202</b>	<b>116 190</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>531 966</b>	<b>618 202</b>

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

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

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>12 114 266</b>	<b>5 998 341</b>
a)	Počet podielov	801 446 553	435 620 105
b)	Hodnota jedného podielu	0,015114	0,013767
1.	Upísané podielové listy	2 849 999	5 353 004
2.	Zisk alebo strata fondu	(264 206)	762 921
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>2 585 793</b>	<b>6 115 925</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>14 700 059</b>	<b>12 114 266</b>
a)	Počet podielov	993 251 793	801 446 553
b)	Hodnota jedného podielu	0,014800	0,015114

**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 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2018	31.12.2017
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	14 177 689	11 508 608
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>14 177 689</b>	<b>11 508 608</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2018	31.12.2017
1.	EUR	14 177 689	11 508 608
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>14 177 689</b>	<b>11 508 608</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	531 966	618 202
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	531 966	618 202
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>531 966</b>	<b>618 202</b>

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2018	31.12.2017
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka-správčovská odmena	2 408	2 107
3.	Iné pohľadávky	4 183	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 591</b>	<b>2 107</b>

**d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správčovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správčovskej spoločnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky zo správčovských poplatkov	14 469	11 966
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>14 469</b>	<b>11 966</b>

**e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	583	465
2.	Záväzkov za správu CP	467	405
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	668	1 815
5.	Iné záväzky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 718</b>	<b>2 685</b>

## VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

### f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	22
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>22</b>

### g) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	06/2018	06/2017
1.	EUR	8 607	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>8 607</b>	<b>-</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(205 946)	355 021
5.	Ostatné	20 203	15 632
	<b>Spolu</b>	<b>(185 743)</b>	<b>370 653</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Svetové akcie, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	531 966	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 954 609	podielové listy FMV
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	3 925 588	podielové listy ESPA fondov
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 408	pohľadávka -správčovská odmena
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	4 183	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	pohľadávka voči depozitárovi - daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>8 414 571</b>	
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	14 469	záväzkov zo správčovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	583	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	467	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>15 519</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(70 380)	strata z objemu investovanej sumy do FMV
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	(54 226)	strata z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	14 744	správčovská odmena
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	5 759	zisk z poplatkov ESPA fondov
<b>Výnosy celkom</b>		<b>(104 103)</b>	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	659	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	41	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	79 878	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 341	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 553	poplatok za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>85 813</b>	

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	618 202	bežné účty
Podielové listy	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 554 989	podielové listy FMV
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	3 081 058	podielové listy ESPA fondov
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 107	pohľadávka - správčovská odmena
<b>Aktíva celkom</b>		<b>7 256 356</b>	
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	11 966	záväzkov zo správčovských poplatkov

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Svetové akcie, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	465	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	405	záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>12 836</b>	

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

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

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Čistý zisk/strata z predaja CP	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	205 560	zisk z objemu investovanej sumy do FMV
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	106 119	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	8 907	správcovská odmena
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	6 725	zisk z poplatkov ESPA fondov
<b>Výnosy celkom</b>		<b>327 311</b>	
Transakčné náklady	fondy AM SLSP	30	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	32	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	42 737	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 789	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 294	poplatok za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>45 852</b>	

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

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

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

## **b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Jediný podielník vlastnil k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 100 % podielu na NAV podielového fondu.

## **c) VÝNOSY NA PODIEL**

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

<b>Popis</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Hodnota podielového listu	0,014798	0,015114
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu	-2,09%	9,78%

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:



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Svetové akcie, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2018.

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 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>14 713 875</b>	<b>14 716 246</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	531 972	531 966
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	14 177 689	14 177 689
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	4 214	6 591
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>15 236</b>	<b>16 187</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	13 985	14 469
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 251	1 718
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>14 698 639</b>	<b>14 700 059</b>
Počet podielov	993 251 793	993 251 793
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	0,014798	0,014800

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>12 126 825</b>	<b>12 128 917</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	618 217	618 202
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	11 508 608	11 508 608
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	2 107
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>13 449</b>	<b>14 651</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	11 169	11 966
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	2 280	2 685
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>12 113 376</b>	<b>12 114 266</b>
Počet podielov	801 446 553	801 446 553
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,015114	0,015116

**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 podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list. Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
  - Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
  - Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

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

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

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis) a seniority dlhopisovej časti portfólia. V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Svetové akcie, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

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

f) *Popis účelu použitých derivátov*

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

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

g) *Popis operačného rizika*

Správčovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

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

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

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

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

**Členenie aktív a záväzkov**

*Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2018*

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	531 966	-	-	531 966
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	14 177 689	-	-	14 177 689
Ostatný majetok	6 591	-	-	6 591
<b>Aktíva celkom</b>	<b>14 716 246</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 716 246</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	(14 469)	-	-	(14 469)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(1 718)	-	-	(1 718)
Vlastné imanie	(14 700 059)	-	-	(14 700 059)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(14 716 246)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14 716 246)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Svetové akcie, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	618 202	-	-	618 202
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	11 508 608	-	-	11 508 608
Ostatný majetok	2 107	-	-	2 107
<b>Aktíva celkom</b>	<b>12 128 917</b>	-	-	<b>12 128 917</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(11 966)	-	-	(11 966)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(2 685)	-	-	(2 685)
Vlastné imanie	(12 114 266)	-	-	(12 114 266)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(12 128 917)</b>	-	-	<b>(12 128 917)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	-	-	-	-

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

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

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

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

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Privátny fond pravidelných výnosov 3,  
o. p. f k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Privátny fond pravidelných výnosov 3, o. p. f. k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
 IČO: 0035820705  
 ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Privátny fond pravidelných výnosov 3, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

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

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

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	7 781 023
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	7 781 023
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	0
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	11 848
1.	bežné účty	11 848
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	20 481
e)	celková hodnota majetku	7 813 352
f)	záväzky	18 986
g)	čistá hodnota majetku	7 794 366

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

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	748 985 162

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,01041

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	7 781 023
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
i)	iný majetok	20 481
<b>Spolu</b>		<b>7 801 504</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	251 751
Eurozóna	3 941 479
Európa	1 734 806
Severná Amerika	385 521
Ostatné	1 467 465
<b>Spolu</b>	<b>7 781 023</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	0
Finančný	4 937 626
Korporátny	2 843 397
<b>Spolu</b>	<b>7 781 023</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	7 781 023
USD	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>7 781 023</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Dlhopis	3.50 AREVA SA 22/03/2021 EUR	FR0010941690	EUR	2,70
Dlhopis	4.726 CASINO GUICHARD 05/21 EUR	FR0011052661	EUR	2,77
Dlhopis	3.750 MWDP 21.01.21 EUR	FR0011694496	EUR	1,40
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,28
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,16
Dlhopis	HZL SLSP FIX14 2021 26/08/21 EUR	SK4120011974	EUR	0,39
Dlhopis	6.00 BARCLAY 14.01.21 EUR BC0B72	XS0525912449	EUR	2,94
Dlhopis	6.125 UCGIM 042021 EUR	XS0618847775	EUR	3,07
Dlhopis	6.375 ABNANV 27.04.21 EUR A1GQQJ	XS0619548216	EUR	2,62
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	3,30
Dlhopis	4.875 OI 31/03/21 EUR A1HHTF	XS0908230781	EUR	2,85
Dlhopis	3.3744 RURAIL 20.05.21 EUR	XS0919581982	EUR	3,12
Dlhopis	3.375 GLENLN 30.09.20 EUR	XS0974877150	EUR	3,01
Dlhopis	3.500 ORIGIN ENERGY FIN 4/21 EUR	XS0976223452	EUR	3,40
Dlhopis	DISCOV COM 2.375 07/03/2022 EUR	XS0982708686	EUR	1,38
Dlhopis	CVB 2.500 18-11-2020 EUR A1HTBP	XS0993993921	EUR	1,72
Dlhopis	2.875 ANGLO AM CAPITAL 11/20 EUR	XS0995040051	EUR	3,66
Dlhopis	4.125 EDP FINANCE BV 01/21 EUR	XS0995380580	EUR	2,14
Dlhopis	2.750 SABIC 11/20 EUR	XS0995811741	EUR	1,72
Dlhopis	4.500 TITIM 25.01.21 EUR	XS1020952435	EUR	2,48
Dlhopis	3.375 BHARTI AIRTEL INT 5/21 EUR	XS1028954953	EUR	2,04
Dlhopis	3.600 GAZPRU 26.02.21 EUR	XS1038646078	EUR	3,07
Dlhopis	2.50 TEOLLISUUDEN VOIMA 3/21 EUR	XS1043513529	EUR	2,70
Dlhopis	4.75 FIAT CHRYSL FIN EU 3/21 EUR	XS1048568452	EUR	3,04
Dlhopis	2.625 LEEDS BUILDNG SOC 4/21 EUR	XS1050840724	EUR	2,05
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	2,39
Dlhopis	1.625 STANLN 13.06.21 EUR A1ZKS8	XS1077631635	EUR	1,72
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	2,72
Dlhopis	2.75 ONGC VIDESH LTD 7/2021 EUR	XS1084958989	EUR	2,77
Dlhopis	PHOENIX PIB 3.625 07/21 EUR	XS1091770161	EUR	2,14
Dlhopis	3.875 ACKAF 16.09.21 EUR A1ZPG2	XS1109959467	EUR	1,35
Dlhopis	2.875 CNH IND FIN EUR 09/27/21	XS1114452060	EUR	3,13
Dlhopis	2.000 BREPW 26.11.21 EUR A1ZSYR	XS1143974159	EUR	3,05
Dlhopis	1.875 ALB 08.12.21 EUR A1ZTAU	XS1148074518	EUR	1,90
Dlhopis	1.50 STATE GRID EU DEV 01/22 EUR	XS1165754851	EUR	2,33
Dlhopis	1.134 F 10.02.22 EUR A1ZVUN	XS1186131717	EUR	1,7564
Dlhopis	KINDER MORGAN 1.5 16/03/22 EUR	XS1196817156	EUR	1,6576
Dlhopis	1.375 APT PIPELINES 03/22 EUR	XS1205616268	EUR	1,3222
Dlhopis	1.750 EBIUH 23.03.22 EUR A1ZYX9	XS1207079499	EUR	1,3243
Dlhopis	3.00 ARCELORMITTAL 09/21 EUR	XS1214673722	EUR	3,4984
Dlhopis	1.0 SINOPEC GRP OVERSEA 4/22 EUR	XS1220886938	EUR	1,9587
Dlhopis	1.9 BAIC INALFA HK INV 11/20 EUR	XS1308332508	EUR	2,6561
Dlhopis	2.375 VAKBN 04.05.21 EUR	XS1403416222	EUR	2,5461
Dlhopis	3.250 VOVCAB 18.05.21 EUR	XS1409634612	EUR	1,3651



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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	7 965 688
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	-184 665
Stav CP k 30.06.2018	7 781 023

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	323 268
d)	straty z dlhopisov	350 716
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	0
s)	výdavky na správu	15 734
t)	výdavky na depozitára	3 407
u)	iné výdavky a poplatky	380
v)	čistý výnos	-46 969
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-163 351
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
CASINO GUICHARD PERRACHO
ERSTE Group Bank AG
UNICREDIT SPA
AREVA SA
CNH INDUSTRIAL FIN EUR S
ANGLO AMERICAN CAPITAL
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)
ARCELORMITTAL
RUSSIAN RAILWAYS JSC
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO
BARCLAYS BANK PLC
OI EUROPEAN GROUP BV
ARCELIK AS
BHARTI AIRTEL INTERNATIO
TELECOM ITALIA SPA
MFINANCE FRANCE SA
Glencore Finance Europe
FIAT CHRYSLER FINANCE EU
VOLVO CAR AB
ABN AMRO BANK NV
ORLEN CAPITAL AB
PHOENIX PIB DUTCH FINANC
EDP FINANCE BV
ONGC VIDESH LTD
FCE BANK PLC
ORIGIN ENERGY FINANCE
STANDARD CHARTERED PLC
KINDER MORGAN INC
LEEDS BUILDING SOCIETY
SPP DISTRIBUCIA AS
SABIC CAPITAL I BV
EMIRATES NBD PJSC
Slovenská sporiteľňa
COVENTRY BLDG SOCIETY
WENDEL SA
APT PIPELINES LTD
BAIC INALFA HK INVST
ALBEMARLE CORP
DISCOVERY COMMUNICATIONS
STATE GRID EUROPE
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ
SINOPEC GRP OVERSEA2015

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>7 781 023</b>	<b>7 913 373</b>	<b>6 920 886</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	7 781 023	7 913 373	6 920 886
a)	<i>bez kupónov</i>	212 274		205 002
b)	<i>s kupónmi</i>	7 568 749	7 913 373	6 715 884
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	0	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>			
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>32 329</b>	<b>42 894</b>	<b>1 581 749</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	11 848	27 037	1 581 749
10.	Ostatný majetok	20 481	15 857	
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>7 813 352</b>	<b>7 956 267</b>	<b>8 502 635</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>18 986</b>	<b>20 034</b>	<b>904 363</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 579	2 629	1 245
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	16 407	17 405	903 118
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>7 794 366</b>	<b>7 936 233</b>	<b>7 598 272</b>
8.	Podielové listy	7 794 366	7 936 233	7 598 272
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-46 969	167 510	-24 868
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>7 813 352</b>	<b>7 956 267</b>	<b>8 502 635</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	84 676	85 345	25 051
1.1.	úroky	84 676	85 345	25 051
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-112 124	102 256	-35 726
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			7
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-27 448</b>	<b>187 601</b>	<b>-10 668</b>
h.	Transakčné náklady			735
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	42	33	140
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-27 490</b>	<b>187 568</b>	<b>-11 543</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>-27 490</b>	<b>187 568</b>	<b>-11 543</b>
k.	Náklady na	0	0	11 732
k.1.	odplatu za správu fondu	15 734	15 854	11 732
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	3 407	3 681	1 477
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	338	523	116
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-46 969</b>	<b>167 510</b>	<b>-24 868</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	7 794 366	7 936 233	7 598 272
b)	Čistá hodnota podielu	0,0104	0,0105	0,0100
c)	Počet podielov v obehu	748 985 162	758 190 270	761 455 989
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	2 556 715	5 171 918	556 645 838
	Suma za ktorú boli vydané	26 752	55 000	5 566 855
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	4 254 764	10 408 468	246 154 745
	Suma, za ktorú boli vyplatené	45 157	110 003	2 462 211

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

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

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	18 986

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

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

#### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

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

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania  
k 30. 06. 2018

LEI

5 4 9 3 0 0 O F W Y C 6 V M 4 8 D X 2 3

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 8
do	0 6	2 0 1 8

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A S S E T M A N A G E M E N T S L O V E N S K E J S P O R I T E Ľ  
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

P R I V Á T N Y F O N D P R A V I D E L N Ý C H V Ý N O S O V 3  
, O . P . F .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa

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

Zostavená dňa:

24. augusta 2018

Schválená dňa:

24. augusta 2018

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Mgr. Dušan Svitek  
Predseda predstavenstva

RNDr. Roman Viček  
Člen predstavenstva

**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 3, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1807110030**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>1</b>	<b>7781023</b>	<b>7965688</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	7781023	7965688
a)	<i>bez kupónov</i>	6	212274	
b)	<i>s kupónmi</i>	7	7568749	7965688
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14		
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>26</b>	<b>32329</b>	<b>11015</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	11848	10739
10.	Ostatný majetok	28	20481	276
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>7813352</b>	<b>7976703</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>30</b>	<b>18986</b>	<b>4902</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	2579	2715
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	16407	2187
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>7794366</b>	<b>7971801</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	39	7794366	7971801
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-46969	282676
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>7813352</b>	<b>7976703</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

**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 3, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1807110030**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>1</b>	<b>7781023</b>	<b>7965688</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	<b>7781023</b>	<b>7965688</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6	212274	
b)	<i>s kupónmi</i>	7	7568749	7965688
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14		
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>26</b>	<b>32329</b>	<b>11015</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	11848	10739
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>	20481	276
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>7813352</b>	<b>7976703</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>30</b>	<b>18986</b>	<b>4902</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>		
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	2579	2715
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>		
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	16407	2187
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>7794366</b>	<b>7971801</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	7794366	7971801
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-46969	282676
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>7813352</b>	<b>7976703</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019



**LEI: 549300FWYC6VM48DX23**

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

**Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3 o.p.f. (ďalej len „AM SLSP, a.s., Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.“) bol vytvorený dňa 4. júla 2011 na dobu neurčitú (s pôvodným názvom „AM SLSP, a.s., Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.“). Fond bol založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 30. augusta 2010, č. ODT-4537-1/2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. júna 2011. Vydávanie podielových listov sa začalo 4. júla 2011.

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

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje prostriedky prevažne do dlhopisov so strednou dobou splatnosti (maximálne 6 rokov) vydaných najmä finančnými inštitúciami a inými obchodnými spoločnosťami prevažne z regiónu Európy 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 2018:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

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

K 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

**LEI: 549300FWYC6VM48DX23**

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

**Prívátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

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

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

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

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 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 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a 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.

**LEI: 549300FWYC6VM48DX23**

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

**Prívátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

---

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

### **3. Ostatné finančné aktíva**

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

### **4. Závazky**

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

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

### **5. Finančné deriváty**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok

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

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

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

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**LEI: 549300FWYC6VM48DX23**

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

**Prívátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

---

- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,40 \% / 365$$

pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,032 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

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

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,032 \% / 365$$

pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

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

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

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

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

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

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

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

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

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

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

LEI: 549300FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## C. PREHLÁD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	119 641	240 244
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	379	15 840
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(19 183)	(39 180)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(151)	25
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	32 576	11
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	-
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(338)	(1 094)
Závazky voči dodávateľom (+)	(1 078)	275
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>131 845</b>	<b>216 122</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	26 752	55 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(157 488)	(319 332)
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(130 736)</b>	<b>(264 332)</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>1 109</b>	<b>(48 210)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>10 739</b>	<b>58 949</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>11 848</b>	<b>10 739</b>

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

LEI: 549300FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>7 971 801</b>	<b>7 937 484</b>
a)	Počet podielov	750 683 211	763 426 820
b)	Hodnota jedného podielu	0,010619	0,010398
1.	Upísané podielové listy	26 751	55 001
2.	Zisk alebo strata fondu	(46 969)	282 676
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	(112 188)	(113 757)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(45 029)	(189 603)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(177 435)</b>	<b>34 317</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>7 794 366</b>	<b>7 971 801</b>
a)	Počet podielov	748 985 162	750 683 211
b)	Hodnota jedného podielu	0,010407	0,010619

Správcovská spoločnosť vyplatila k 15. 06. 2018 pravidelný výnos z fondu vo výške 1,5% z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

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

##### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

###### a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
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	7 781 023	7 965 688
	<b>Spolu</b>	<b>7 781 023</b>	<b>7 965 688</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	7 781 023	7 965 688
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 781 023</b>	<b>7 965 688</b>

LEI: 549300FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	212 274	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	7 568 749	7 965 688
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 781 023</b>	<b>7 965 688</b>

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	212 274	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	7 503 729	7 900 001
2.2.	hypotekárne záložné listy	65 020	65 687
	<b>Spolu</b>	<b>7 781 023</b>	<b>7 965 688</b>

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

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	11 848	10 739
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	11 848	10 739
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>11 848</b>	<b>10 739</b>

#### c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2018	31.12.2017
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávky voči depozitárovi	15 457	276
3.	Iné pohľadávky	5 024	-
	<b>Spolu</b>	<b>20 481</b>	<b>276</b>



LEI: 549300FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 579	2 715
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 579</b>	<b>2 715</b>

#### e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	199	203
2.	Záväzkov za správu CP	355	367
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	396	1 474
5.	Iné záväzky	15 457	143
	<b>Spolu</b>	<b>16 407</b>	<b>2 187</b>

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

#### f) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	5
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	85 340
4.	Dlhové cenné papiere	84 676	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>84 676</b>	<b>85 345</b>

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

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(112 124)	102 256
4.	Podielové listy	-	-
5.	Ostatné	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(112 124)</b>	<b>102 256</b>

LEI: 549300FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	11 848	bežné účty
Dlhové cenné papiere	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	65 020 258 100	hypotekárne záložné listy SLSP dlhopis ERSTE Bank
<b>Aktíva celkom</b>		<b>76 868</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	záväzok zo vstupných poplatkov
		2 579	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	199 355	záväzok z depozitárskeho poplatku záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>3 133</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank <sup>(3)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(8 905) (514)	strata z objemu investovanej sumy strata z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy celkom</b>		<b>(9 419)</b>	
Transakčné náklady	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	42	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	15 734	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 266 2 142	depozitárske poplatky poplatky za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>19 184</b>	

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

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	10 739	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty termínované účty
Podielové listy	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	podielové listy PFPT
Dlhové cenné papiere	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	65 687 263 024	dlhopis SLSP dlhopis Erste
Ostatný majetok	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	276	pohľadávka voči depozitárovi - daň
<b>Aktíva celkom</b>		<b>339 726</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti		-	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 715	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	203	záväzok z depozitárskeho poplatku

LEI: 549300FWYC6VM48DX23

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

Prívátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	367	záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva celkom</b>		<b>3 285</b>	
<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti			

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

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	11 455	zisk z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	439	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	výnosy z objemu investovanej sumy
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	čistý zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy celkom</b>		<b>11 899</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	33	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	15 854	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 275	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 406	poplatky za správu a vysporiadanie CP
<b>Náklady celkom</b>		<b>19 569</b>	

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

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

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

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovný:

PFPV3	30.6.2018		31.12.2017	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	206 597	27,58%	204 677,04	27,26%
<b>Celkom</b>	<b>206 597</b>	<b>27,58%</b>	<b>204 677</b>	<b>27,26%</b>

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

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2018 38,79 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2017 vlastnili 38,45 % podielu na NAV podielového fondu.

## c) VÝNOSY NA PODIEL

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

Popis	30.6.2018	31.12.2017
Hodnota podielového listu	0,010407	0,010619
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-0,59%	3,61%

**LEI: 549300FWYC6VM48DX23**

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

**Prívátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

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

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

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

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2018.

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 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>7 976 076</b>	<b>7 813 352</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	10 745	11 848
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	7 965 055	7 781 023
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	276	20 481
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>4 360</b>	<b>18 986</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 540	2 579
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 820	16 407
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>7 971 716</b>	<b>7 794 366</b>
Počet podielov	748 985 162	748 985 162
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	0,010407	0,010407

LEI: 549300FWYC6VM48DX23

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

Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>7 976 076</b>	<b>7 976 703</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	10 745	10 739
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	7 965 055	7 965 688
Podielové listy	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	276	276
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>4 360</b>	<b>4 902</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 540	2 715
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	1 820	2 187
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>7 971 716</b>	<b>7 971 801</b>
Počet podielov	750 683 211	750 683 211
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,010619	0,010619

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

##### Popis rizík

###### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

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

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

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

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí 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 fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

**e) Popis metód merania rizika likvidity**

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

**f) Popis účelu použitých derivátov**

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

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

**g) Popis operačného rizika**

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

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

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

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

**LEI: 549300FWYC6VM48DX23**

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

**Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

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

### Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2018:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	11 848	-	-	11 848
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Dlhové cenné papiere	7 781 023	-	-	7 781 023
Ostatný majetok	20 481	-	-	20 481
<b>Aktíva celkom</b>	<b>7 813 352</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 813 352</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(2 579)	-	-	(2 579)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(16 407)	-	-	(16 407)
Vlastné imanie	(7 794 366)	-	-	(7 794 366)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(7 813 352)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 813 352)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	10 739	-	-	10 739
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Dlhové cenné papiere	7 965 688	-	-	7 965 688
Ostatný majetok	276	-	-	276
<b>Aktíva celkom</b>	<b>7 976 703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 976 703</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(2 715)	-	-	(2 715)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(2 187)	-	-	(2 187)
Vlastné imanie	(7 971 801)	-	-	(7 971 801)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(7 976 703)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 976 703)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

\*\*\*

**LEI: 549300FWYC6VM48DX23**

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

**Privátny fond pravidelných výnosov 3, o.p.f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

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

---

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



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

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Privátny fond pravidelných výnosov,  
o. p. f k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej  
sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
 IČO: 0035820705  
 ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I,  
 oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f. za 1 mesiac účtovného obdobia od 1. februára 2017 do 31. januára 2018 a za 5 mesiacov účtovného obdobia od 1. februára 2018 do 31. januára 2019 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona. Účtovné obdobie fondu bolo zmenené z kalendárneho roka na obdobie 12. mesiacov od 1. februára 2017 na základe rozhodnutia NBS č. ODT-12708/2015-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu podielového fondu zo dňa 23.11.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 25.11.2015.

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

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

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	4 164 199
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	4 164 199
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	4 164 199
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	4 750
1.	bežné účty	4 750
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	0
e)	celková hodnota majetku	4 168 949
f)	záväzky	1 888
g)	čistá hodnota majetku	4 167 061

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

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	127 729 351

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,03262

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

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	4 164 199
i)	iný majetok	0
<b>Spolu</b>		<b>4 164 199</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	0
Eurozóna	4 164 199
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>4 164 199</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	0
Finančný	4 164 199
Korporátny	0
<b>Spolu</b>	<b>4 164 199</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	4 164 199
USD	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>4 164 199</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Podielový list	ESPA CORPORATE BASKET 2020-A EUR	AT0000A1DD97	EUR	99,89

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

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	4 328 447
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	1 693
Stav CP k 31.01.2018	4 330 140
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	-165 941
Stav CP k 30.06.2018	4 164 199

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 31.1.2018 <sup>1</sup>
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	19 049
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	19 049
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	17 356
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	17 356
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	1
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	105 830
r)	iné výnosy	1 443
s)	výdavky na správu	1 473
t)	výdavky na depozitára	338
u)	iné výdavky a poplatky	-6
v)	čistý výnos	107 161
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-18 152 634
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

<sup>1</sup> Údaje za január 2018 účtovného obdobia od 1.2.2017 do 31.1.2018

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

Spoločnosť
ESPA CORPORATE BASKET 2020 A

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

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	141 811
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	141 811
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	307 754
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	307 754
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	105 830
r)	iné výnosy	7 115
s)	výdavky na správu	6 978
t)	výdavky na depozitára	1 566
u)	iné výdavky a poplatky	207
v)	čistý výnos	-61 748
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti **	-167 634
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

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

Spoločnosť
ESPA CORPORATE BASKET 2020 A

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

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

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	31.1.2018 <sup>2</sup>	30.6.2017	31.1.2017 <sup>3</sup>	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	1	2	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>4 164 199</b>	<b>4 330 140</b>	<b>4 250 980</b>	<b>4 275 109</b>	<b>4 071 068</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	-	0	-
a)	<i>bez kupónov</i>					
b)	<i>s kupónmi</i>					
2.	Dlhopisy	0	0	-	0	-
a)	<i>bez kupónov</i>					
b)	<i>s kupónmi</i>					
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	-	0	-
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>					
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>					
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>					
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>					
4.	Podielové listy	4 164 199	4 330 140	4 250 980	4 275 109	4 071 068
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	4 164 199	4 330 140	4 250 980	4 275 109	4 071 068
b)	<i>ostatné</i>					
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	-	0	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>					
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>					
c)	<i>iné</i>					
d)	<i>obrátené repoobchody</i>					
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	-	0	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>					
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>					
7.	Deriváty					
8.	Drahé kovy					
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>4 750</b>	<b>6 443</b>	<b>10 003</b>	<b>11 619</b>	<b>14 415</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 750	6 443	10 003	11 619	14 415
10.	Ostatný majetok					
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>4 168 949</b>	<b>4 336 583</b>	<b>4 260 983</b>	<b>4 286 728</b>	<b>4 085 483</b>

<sup>2</sup> Stav k 31.1.2018 účtovného obdobia od 1.2.2017 do 31.1.2018

<sup>3</sup> Stav k 31.1.2017 z mimoriadnej účtovnej závierky účtovného obdobia od 1. 1. 2017 do 31. 1. 2017

Označenie	Položka	30.6.2018	31.1.2018 <sup>4</sup>	30.6.2017	31.1.2017 <sup>5</sup>	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	2	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>1 888</b>	<b>1 946</b>	<b>2 616</b>	<b>1 978</b>	<b>2 029</b>
1.	Závazky voči bankám					
2.	Závazky z vrátenia podielov					
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 371	1 568	1 402	1 497	1 334
4.	Deriváty					
5.	Repoobchody					
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku					
7.	Ostatné záväzky	517	378	1 214	481	695
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>4 167 061</b>	<b>4 334 637</b>	<b>4 258 367</b>	<b>4 241 557</b>	<b>4 083 454</b>
8.	Podielové listy	4 167 061	4 334 637	4 258 367	4 284 750	4 083 454
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-61 748	155 717	79 447	43 194	249 014
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>4 168 949</b>	<b>4 336 583</b>	<b>4 260 983</b>	<b>4 286 728</b>	<b>4 085 483</b>

<sup>4</sup> Stav k 31.1.2018 účtovného obdobia od 1.2.2017 do 31.1.2018

<sup>5</sup> Stav k 31.1.2017 z mimoriadnej účtovnej závierky účtovného obdobia od 1. 1. 2017 do 31. 1. 2017

## Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	31.1.2018 <sup>6</sup>	30.6.2017	31.1.2017 <sup>7</sup>	30.6.2016
a	b	1	1	2	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	1	-	-	1
1.1.	úroky		1			1
1.2./a.	výsledok zaistenia					
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku					
2.	Výnosy z podielových listov					
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	105 830	105 830	105 830	-	105 831
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	105 830	105 830	105 830		105 831
3.2.	výsledok zaistenia					
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-158 827	3 135	-16 990	44 872	153 072
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					
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>-52 997</b>	<b>108 966</b>	<b>88 840</b>	<b>44 872</b>	<b>258 904</b>
h.	Transakčné náklady					
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	34	7	26	-6	41
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>-53 031</b>	<b>108 959</b>	<b>88 814</b>	<b>44 866</b>	<b>258 863</b>
j.	Náklady na financovanie fondu					
j.1.	náklady na úroky					
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov					
j.3.	náklady na dane a poplatky					
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>-53 031</b>	<b>108 959</b>	<b>88 814</b>	<b>44 866</b>	<b>258 863</b>
k.	Náklady na	0		-	(1 451)	7 913
k.1.	odplatu za správu fondu	6 978	1 473	7 038	-1 451	7 913
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde					
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	1 566	338	1 581	-329	1 777
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	173	-13	748	108	159
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-61 748</b>	<b>107 161</b>	<b>79 447</b>	<b>43 194</b>	<b>249 014</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	31.1.2018 <sup>8</sup>	30.6.2017	31.1.2017 <sup>9</sup>	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	4 167 061	4 334 637	4 258 367	4 241 557	4 083 454
b)	Čistá hodnota podielu	0,0326	0,0339	0,0333	0,0335	0,0320
c)	Počet podielov v obehu	127 729 351	127 729 351	127 729 351	127 729 351	127 729 351
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	0	0	0
	Suma za ktorú boli vydané	0	0	0	0	0
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	0	0	0	0	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	0	0	0	0	0

<sup>6</sup> Údaje za mesiac január 2018 účtovného obdobia od 1.2.2017 do 31.1.2018

<sup>7</sup> Údaje za mesiac január z mimoriadnej účtovnej závierky účtovného obdobia od 1. 1. 2017 do 31. 1. 2017

<sup>8</sup> Stav k 31.1.2018 účtovného obdobia od 1.2.2017 do 31.1.2018

<sup>9</sup> Stav k 31.1.2017 z mimoriadnej účtovnej závierky účtovného obdobia od 1. 1. 2017 do 31. 1. 2017



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

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

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	1 888

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

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

### C. Účtovná závierka podielových fondov

Účtovné závierky podielových fondov k 30.06.2018 tvoria osobitné prílohy tejto správy. Účtovné závierky, ktoré sú súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, boli overené audítorom.

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

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



**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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

ČKPF

**S1410100023**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**31.7.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>4189598</b>	<b>4330140</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
<b>4.</b>	Podielové listy	<b>13</b>	<b>4189598</b>	<b>4330140</b>
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	4189598	4330140
b)	<i>ostatné</i>	15		
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
<b>7.</b>	Deriváty	<b>24</b>		
<b>8.</b>	Drahé kovy	<b>25</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>4500</b>	<b>6443</b>
<b>9.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	<b>27</b>	<b>4500</b>	<b>6443</b>
<b>10.</b>	Ostatný majetok	<b>28</b>		
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>4194098</b>	<b>4336583</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>2038</b>	<b>1946</b>
<b>1.</b>	Závazky voči bankám	<b>31</b>		
<b>2.</b>	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	<b>32</b>		
<b>3.</b>	Závazky voči správcovskej spoločnosti	<b>33</b>	1466	1568
<b>4.</b>	Deriváty	<b>34</b>		
<b>5.</b>	Repoobchody	<b>35</b>		
<b>6.</b>	Závazky z vypožičania finančného majetku	<b>36</b>		
<b>7.</b>	Ostatné záväzky	<b>37</b>	572	378
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>4192060</b>	<b>4334637</b>
<b>8.</b>	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	<b>39</b>	4192060	4334637
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-36747	155717
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>4194098</b>	<b>4336583</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

**25.8.2018**

Číslo telefónu

02/4862 6019

## 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

**S1410100023**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

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

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**31.7.2018**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	0	1
1.1.	<i>úroky</i>	2		1
1.2./a.	<i>výsledok zaistenia</i>	3		
1.3./b.	<i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i>	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	105830	105830
3.1.	<i>dividendy a iné podiely na zisku</i>	7	105830	105830
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-132040	3475
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>-26210</b>	<b>109306</b>
h.	Transakčné náklady	15		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	41	32
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>-26251</b>	<b>109274</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	<i>náklady na úroky</i>	19		
j.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	20		
j.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>-26251</b>	<b>109274</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	<i>odplatu za správu fondu</i>	24	8398	8486
k.2.	<i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде</i>	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	1888	1906
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	210	902
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-36747</b>	<b>97980</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

25.8.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

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

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 30. augusta 2010, č. ODT-10230-1/2010, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. septembra 2010. Účtovné obdobie fondu je od 1. februára do 31. januára nasledujúceho kalendárneho roka. Účtovné obdobie bolo zmenené na základe rozhodnutia NBS č. ODT-12708/2015-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu podielového fondu zo dňa 23.11.2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 25.11.2015.

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

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

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z aktív, ktoré sú definované v rámci strategickej alokácie fondu, pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Fond investuje peňažné prostriedky najmä do podielových listov hlavného fondu, ako aj do doplnkového likvidného majetku, ktorým sa rozumejú peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85% majetku vo fonde a maximálne do výšky hodnoty majetku vo fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať maximálne 15% na majetku vo fonde. Fond bude vyplácať v závislosti od realizácie investičnej stratégie hlavného fondu pravidelný ročný výnos.

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

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. júlu 2018:

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. júlu 2018:

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 31. júlu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

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

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

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

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

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

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. júlu 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. februára 2018 do 31. júla 2018 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 dlhopisy sú kategorizované ako investičný majetok.

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

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

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

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

## **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

## **4. Závazky**

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

## **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

## **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej

jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

## **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.



#### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40 % p.a. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,40 \% / 365$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu:**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / 365$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

#### **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

#### **13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. júlu 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	8 502	17 170
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	20 107	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(10 327)	(21 129)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(119)	80
Výnosy z dividend (+)	105 830	105 830
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	-	-
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnutelnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	-
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnutelností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(210)	(1 186)
Závazky voči dodávateľom (+)	210	(112)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>123 994</b>	<b>100 654</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(125 937)	(105 830)
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddávky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(125 937)</b>	<b>(105 830)</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(1 943)</b>	<b>(5 176)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>6 443</b>	<b>11 619</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>4 500</b>	<b>6 443</b>

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>4 334 637</b>	<b>4 284 751</b>
a)	Počet podielov	127 729 351	127 729 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,033938	0,033547
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(36 747)	155 717
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	(105 830)	(105 831)
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(142 577)</b>	<b>49 886</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>4 192 060</b>	<b>4 334 637</b>
a)	Počet podielov	127 729 351	127 729 351
b)	Hodnota jedného podielu	0,032820	0,033938

Správcovská spoločnosť vyplatila k 01. 04. 2018 pravidelný výnos z fondu vo výške 2,5% z počiatočnej hodnoty podielových listov fondu.

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY**

Štruktúra podielových listov k 31. júlu 2018 a k 31. januáru 2018 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.7.2018	31.1.2018
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	4 189 598	4 330 140
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 189 598</b>	<b>4 330 140</b>

Štruktúra podielových listov k 31. júlu 2018 a k 31. januáru 2018 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.7.2018	31.1.2018
1.	EUR	4 189 598	4 330 140
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 189 598</b>	<b>4 330 140</b>

**b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. júlu 2018 a k 31. januáru 2018 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.7.2018	31.1.2018
1.	Bežné účty	4 500	6 443
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	4 500	6 443
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 500</b>	<b>6 443</b>

**c) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. júlu 2018 a k 31. januáru 2018 bola *podľa druhov záväzkov* takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.7.2018	31.1.2018
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 466	1 568
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 466</b>	<b>1 568</b>

**d) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. júlu 2018 a k 31. januáru 2018 bola *podľa druhov ostatných záväzkov* takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.7.2018	31.1.2018
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	110	118
2.	Záväzok za správu CP	213	221
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	249	39
5.	Iné záväzky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>572</b>	<b>378</b>

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**e) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. februára 2018 do 31. júla 2018 a od 1. februára 2017 do 31. júla 2017 bola *podľa druhov výnosov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	07/2018	07/2017
1.	Bežné účty	-	1
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

**f) VÝNOSY Z DIVIDEND**

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. februára 2018 do 31. júla 2018 a od 1. februára do 31. júla 2017 bola *podľa mien* takáto:

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 31. júlu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	07/2018	07/2017
1.	EUR	105 830	105 830
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>105 830</b>	<b>105 830</b>

**g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV**

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. februára 2018 do 31. júla 2018 a od 1. februára do 31. júla 2017 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	07/2018	07/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(140 542)	(5 080)
5.	Ostatné	8 502	8 555
	<b>Spolu</b>	<b>(132 040)</b>	<b>3 475</b>

**F. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. júlu 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 500	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované vklady
Podielové listy	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	4 189 598	podielové listy v ESPA fondoch
<b>Aktíva spolu</b>		<b>4 194 098</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 466	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	110	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	213	záväzkov za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva spolu</b>		<b>1 789</b>	

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. februára 2018 do 31. júla 2018:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	(140 542)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	8 502	zisk z poplatkov ESPA fondov
<b>Výnosy spolu</b>		<b>(140 542)</b>	
Transakčné náklady	Erste BANK	0	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	41	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	8 398	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	630	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 258	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>10 327</b>	

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 31. júlu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. januáru 2018:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	11 619	bežné účty
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	4 275 109	podielové listy v ESPA fondoch
<b>Aktíva spolu</b>		<b>4 286 728</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 497	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	112	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	217	záväzkov za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva spolu</b>		<b>1 826</b>	

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. februára 2017 do 31. júla 2017:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	(5 080)	strata z objemu investovanej sumy
	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	8 555	zisk z poplatkov ESPA fondov
<b>Výnosy spolu</b>		<b>(5 080)</b>	
Transakčné náklady	Erste BANK	0	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	0	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	32	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	8 486	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	637	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 269	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>10 424</b>	

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov. Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. júlu 2018 a k 31. januáru 2018 je nasledovný:

<b>PPFV</b>	<b>31.7.2018</b>		<b>31.1.2018</b>	
	<b>Počet podielov (tisíc ks)</b>	<b>Podiel na čistej hodnote aktív (%)</b>	<b>Počet podielov (tisíc ks)</b>	<b>Podiel na čistej hodnote aktív (%)</b>
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	158	0,12%	158	0,12%
Ostatné spriaznené strany 1)	0	0,00%	3 013	2,36%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>158</b>	<b>0,12%</b>	<b>3 170</b>	<b>2,48%</b>

<sup>1)</sup> Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

**b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. júlu 2018 54,81% podielu na NAV podielového fondu, k 31. januáru 2018 vlastnili 54,81 % podielu na NAV podielového fondu.

**c) VÝNOSY NA PODIEL**

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

<b>Popis</b>	<b>31.7.2018</b>	<b>31.1.2018</b>
Hodnota podielového listu	0,032822	0,03282
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-0,81%	3,37%

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

**d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU**

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobu výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. júlu 2018.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. júlu 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. júlu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. júlu 2018:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>4 194 106</b>	<b>4 194 098</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 500	4 500
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopisy s kupónmi	-	-
Podielové listy	4 189 598	4 189 598
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	8	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>1 826</b>	<b>2 038</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 466	1 466
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	360	572
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>4 192 280</b>	<b>4 192 060</b>
Počet podielov	127 729 351	127 729 351
Cena podielového listu k 31. júlu 2018	0,032822	0,032820

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 31. júlu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. januáru 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. januáru 2018:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>4 336 583</b>	<b>4 336 583</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 443	6 443
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	4 330 140	4 330 140
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>1 725</b>	<b>1 946</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 568	1 568
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	157	378
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>4 334 858</b>	<b>4 334 637</b>
Počet podielov	127 729 351	127 729 351
Cena podielového listu k 31. januáru 2018	0,033938	0,033936

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

a) *Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok..
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozi schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu

b) *Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Fond investuje minimálne 85% portfólia do fondu ESPA CORPORATE BASKET 2020 (tzv. hlavný fond), zvyšok fondu tvorí peňažná zložka. Investovanie hlavného fondu je obmedzené zákonnými limitmi a taktiež investičnou stratégiou fondu, ktorú správca tohto fondu pravidelne monitoruje.



c) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Správca hlavného fondu využíva na monitorovanie úrokového rizika všeobecne zaužívané metódy (durácia, výnos do splatnosti,...). Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow na hodnote dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) *Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú vopred definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

f) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa nevyužívajú žiadne deriváty.

g) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

System zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

## Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. júlu 2018:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 500	-	-	4 500
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	4 189 598	-	-	4 189 598
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva spolu</b>	<b>4 194 098</b>	-	-	<b>4 194 098</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(1 466)	-	-	(1 466)

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond pravidelných výnosov, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 31. júlu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(1 214)	-	-	(1 214)
Vlastné imanie	(4 258 367)	-	-	(4 258 367)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(4 261 047)</b>	-	-	<b>(4 261 047)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. júlu 2018</b>	<b>(66 949)</b>	-	-	<b>(66 949)</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. januáru 2018:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 443	-	-	6 443
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	4 330 140	-	-	4 330 140
Ostatný majetok	-	-	-	-
<b>Aktíva spolu</b>	<b>4 336 583</b>	-	-	<b>4 336 583</b>
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(1 568)	-	-	(1 568)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(378)	-	-	(378)
Vlastné imanie	(4 334 637)	-	-	(4 334 637)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(4 336 583)</b>	-	-	<b>(4 336 583)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. januáru 2018</b>	-	-	-	-

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT  
SLOVENSKEJ SPORITEL'NE, správ. spol., a. s.

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.  
k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Privátny fond peňažného trhu, o. p. f. k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Privátny fond peňažného trhu, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

**B. Údaje podľa prílohy č. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní ako vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 206/2013 Z. z.**

**1. Stav majetku (v EUR)**

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	0
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	0
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	16 694 169
1.	bežné účty	3 003 114
2.	vkladové účty	13 691 055
d)	iný majetok	4 515
e)	celková hodnota majetku	16 698 684
f)	záväzky	6 389
g)	čistá hodnota majetku	16 692 295

**2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)**

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	448 363 229

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,03723

#### 4. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku (zloženie portfólia, v EUR)

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
i)	iný majetok	4 515
<b>Spolu</b>		<b>4 515</b>

#### 5. Údaje o zmenách v stave portfólia za obdobie, za ktoré sa podáva správa (v EUR)

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	0
Prírastky	0
Úbytky	0
Precenenie	0
Stav CP k 30.06.2018	0

## 6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ, ktoré obsahujú (v EUR)

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
f)	straty z cenných papierov iných iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	11 584
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	0
p)	straty z devízových operácií	0
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	0
s)	výdavky na správu	19 681
t)	výdavky na depozitára	4 944
u)	iné výdavky a poplatky	1 343
v)	čistý výnos	-14 384
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti	-12 971 272
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

\* Zníženie majetku v podielovom fonde nebolo zapríčinené zmenami kurzov cenných papierov ani likvidáciou spoločnosti

## 7. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období podľa stavu ku koncu por. účtovného obdobia (v EUR)

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>13 691 055</b>	<b>27 158 664</b>	<b>43 335 731</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	0	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>			
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	13 691 055	27 158 664	43 335 731
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	13 691 055	27 158 664	43 335 731
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>3 007 629</b>	<b>5 863 000</b>	<b>2 319 163</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 003 114	5 862 807	2 319 163
<b>10.</b>	Ostatný majetok	4 515	193	
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>16 698 684</b>	<b>33 021 664</b>	<b>45 654 894</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>6 389</b>	<b>2 702</b>	<b>8 501</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	137	181	250
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	6 252	2 521	8 251
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>16 692 295</b>	<b>33 018 962</b>	<b>45 646 393</b>
8.	Podielové listy	16 692 295	33 018 962	45 646 393
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-14 384	-18 825	-2 855
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>16 698 684</b>	<b>33 021 664</b>	<b>45 654 894</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	11 583	19 852	63 007
1.1.	úroky	11 583	19 852	63 007
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi			-1 339
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			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>11 583</b>	<b>19 852</b>	<b>61 668</b>
h.	Transakčné náklady			
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	122	72	108
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>11 461</b>	<b>19 780</b>	<b>61 560</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>11 461</b>	<b>19 780</b>	<b>61 560</b>
k.	Náklady na	0	0	52 180
k.1.	odplatu za správu fondu	19 681	33 490	52 180
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	4 944	6 736	10 848
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	1 220	-1 621	1 387
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-14 384</b>	<b>-18 825</b>	<b>-2 855</b>



## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	16 692 295	33 018 962	45 646 393
b)	Čistá hodnota podielu	0,0372	0,0373	0,0373
c)	Počet podielov v obehu	448 363 229	886 041 121	1 223 651 836
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	26 183 634	127 344 191	238 286 180
	Suma za ktorú boli vydané	975 000	4 746 950	8 889 976
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	374 050 942	171 057 459	575 039 589
	Suma, za ktorú boli vyplatené	13 927 514	6 376 528	21 453 162

### 8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde

Pri výpočte celkového rizika z derivátov používa správcovská spoločnosť záväzkový prístup v zmysle § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	6 389

### 9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku vo fonde

Vzhľadom na malé podiely v spoločnostiach správcovská spoločnosť neuplatňuje hlasovacie práva spojené s cennými papiermi v majetku v podielových fondoch.

#### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.**  
**Tomášikova 48, 832 65 Bratislava**  
<https://www.erste-am.sk>  
**SPOROTEL 0850 111 888**



**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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S2709070002**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>1</b>	<b>13691055</b>	<b>26376303</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14		
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	13691055	26376303
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17	13691055	26376303
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>26</b>	<b>3007629</b>	<b>3293653</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	3003114	3286867
10.	Ostatný majetok	28	4515	6786
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>16698684</b>	<b>29669956</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Záväzky (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>30</b>	<b>6389</b>	<b>10762</b>
1.	Záväzky voči bankám	31		
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	33	137	366
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	6252	10396
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>16692295</b>	<b>29659194</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	39	16692295	29659194
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-14384	-32471
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>16698684</b>	<b>29669956</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

## 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

**S2709070002**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	11583	19852
1.1.	úroky	2	11583	19852
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		
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>11583</b>	<b>19852</b>
h.	Transakčné náklady	15		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	122	72
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>11461</b>	<b>19780</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>11461</b>	<b>19780</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	19681	33490
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	4944	6736
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	1220	-1621
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-14384</b>	<b>-18825</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

## **A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ 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.

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 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.

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 2018:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Mag. Winfried Buchbauer
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznamením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“).

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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### **2. Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

### **4. Závazky**

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

### **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

### **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie, a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

### **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

### **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.

Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za služby depozitára“.

### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,15 % 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:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,15 \% / 365$$

pričom platí, že:  
 $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$   
 $NAV(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$



#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / 365$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

#### **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

#### **13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	<b>Bežné účtovné obdobie</b>	<b>Predchádzajúce účtovné obdobie</b>
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	11 583	37 675
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	33 882	21 395
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(24 747)	(70 355)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(765)	(385)
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 (-)	-	-
Závazky na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 220)	209
Závazky voči dodávateľom (+)	(1 337)	(6 386)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>17 395</b>	<b>(17 847)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	12 665 278	2 256 557
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>12 665 278</b>	<b>2 256 557</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	975 000	5 250 150
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(13 941 426)	(10 241 821)
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(12 966 426)</b>	<b>(4 991 671)</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(283 752)</b>	<b>(2 752 961)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>3 286 867</b>	<b>6 039 828</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>3 003 114</b>	<b>3 286 867</b>

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky.

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>29 659 194</b>	<b>34 667 365</b>
a)	Počet podielov	796 230 537	929 754 389
b)	Hodnota jedného podielu	0,037250	0,037287
1.	Upísané podielové listy	974 999	5 250 899
2.	Zisk alebo strata fondu	(14 384)	(32 471)
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	(13 927 514)	(10 226 599)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(12 966 899)</b>	<b>(5 008 171)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>16 692 295</b>	<b>29 659 194</b>
a)	Počet podielov	448 363 229	796 230 537
b)	Hodnota jedného podielu	0,037229	0,037250

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY**

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa dohodnutej doby splatnosti* takáto:

Číslo riadku	5.I.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	2 070 513
4.	Do jedného roku	13 691 055	24 305 790
	<b>Spolu</b>	<b>13 691 055</b>	<b>26 376 303</b>

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II.EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	2 603 835
2.	Do troch mesiacov	6 330 225	9 633 348
3.	Do šiestich mesiacov	5 860 308	10 051 300
4.	Do jedného roku	1 500 522	4 087 820
	<b>Spolu</b>	<b>13 691 055</b>	<b>26 376 303</b>

**b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	3 003 114	3 286 867
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	-	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>3 003 114</b>	<b>3 286 867</b>

**c) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2018	31.12.2017
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka voči depozitárovi	4 515	6 786
3.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 515</b>	<b>6 786</b>

**d) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	137	366
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>137</b>	<b>366</b>

**e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	413	950
2.	Záväzok za správu CP	-	-
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 324	2 660
5.	Iné záväzky	4 515	6 786
	<b>Spolu</b>	<b>6 252</b>	<b>10 396</b>

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**f) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	283
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	11 583	19 569
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>11 583</b>	<b>19 852</b>

**F. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 003 114	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>		- termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>		- hypotekárne záložné listy SLSP
<b>Aktíva spolu</b>		<b>3 003 114</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	137	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	413	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>		- záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>550</b>	

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>		- úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>		- čistá strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>-</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	122	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	19 681	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 944	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>		- poplatkov za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>24 747</b>	

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 286 867	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	26 376 303	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>		- dlhopisy SLSP
<b>Aktíva spolu</b>		<b>29 663 170</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	366	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	950	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>		- záväzkov za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>1 316</b>	

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	283	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	čistá strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>283</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	72	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	33 490	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 736	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	poplatok za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>40 297</b>	

<sup>(1)</sup> - správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovný:

PFPT	30.6.2018		31.12.2017	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	-	-	-	-
AM SLSP, správ. spol., a.s.	16 649	3,71%	16 649	1,79%
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	167 270	37,31%	312 157	33,57%
<b>Spolu</b>	<b>183 920</b>	<b>41,02%</b>	<b>328 806</b>	<b>35,36%</b>

<sup>1)</sup> Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP, a. s., a ich rodinní príslušníci.

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2018 66,63 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2017 70,50 %).

## c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

<b>Popis</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Hodnota podielového listu	0,037229	0,03725
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-0,06%	-0,10%

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

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Prívátny fond peňažného trhu, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

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 2018.
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 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>16 698 655</b>	<b>16 698 684</b>
Krátkodobé pohľadávky	13 691 020	13 691 055
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 003 120	3 003 114
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	4 515	4 515
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>6 321</b>	<b>6 389</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	69	137
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	6 252	6 252
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>16 692 334</b>	<b>16 692 295</b>
Počet podielov	448 363 229	448 363 229
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	0,037229	0,037229

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>29 670 057</b>	<b>29 669 956</b>
Krátkodobé pohľadávky	26 376 119	26 376 303
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 287 152	3 286 867
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	6 786	6 786
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>10 518</b>	<b>10 762</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	122	366
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	10 396	10 396
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>29 659 539</b>	<b>29 659 194</b>
Počet podielov	796 230 537	796 230 537
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,03725	0,037250

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

*a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Politické a právne riziko.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
- Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
- Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Operačné riziko – znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

*b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

*c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu



v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú vopred definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

*g) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

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.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Privátny fond peňažného trhu, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

**Členenie aktív a záväzkov**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2018:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 003 114	-	-	3 003 114
Krátkodobé pohľadávky	13 691 055	-	-	13 691 055
Dlhopisy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	4 515	-	-	4 515
<b>Aktíva spolu</b>	<b>16 698 684</b>	-	-	<b>16 698 684</b>
Deriváty	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(137)	-	-	(137)
Ostatné záväzky	(6 252)	-	-	(6 252)
Vlastné imanie	(16 692 295)	-	-	(16 692 295)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(16 698 684)</b>	-	-	<b>(16 698 684)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 286 867	-	-	3 286 867
Krátkodobé pohľadávky	26 376 303	-	-	26 376 303
Dlhopisy	-	-	-	-
Deriváty	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-
Ostatný majetok	6 786	-	-	6 786
<b>Aktíva spolu</b>	<b>29 669 956</b>	-	-	<b>29 669 956</b>
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(366)	-	-	(366)
Ostatné záväzky	(10 396)	-	-	(10 396)
Vlastné imanie	(29 659 194)	-	-	(29 659 194)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(29 669 956)</b>	-	-	<b>(29 669 956)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	-	-	-	-

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT  
SLOVENSKEJ SPORITEL'NE, správ. spol., a. s.

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Fond maximalizovaných výnosov,  
o. p. f k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej  
sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f.  
k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I,  
oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Fond maximalizovaných výnosov, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

**B. Údaje podľa prílohy č. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní ako vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 206/2013 Z. z.**

**1. Stav majetku (v EUR)**

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	83 062 318
1.	akcie	83 062 318
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	0
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	14 042 450
1.	bežné účty	14 042 450
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	661 137
e)	celková hodnota majetku	97 765 905
f)	záväzky	293 181
g)	čistá hodnota majetku	97 472 724

**2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)**

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	2 076 681 672

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,04694

#### 4. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku (zloženie portfólia, v EUR)

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	83 062 318
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	0
i)	iný majetok	661 137
<b>Spolu</b>		<b>83 723 455</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	0
Eurozóna	11 280 874
Európa	10 012 063
Severná Amerika	60 045 536
Ostatné	1 723 845
<b>Spolu</b>	<b>83 062 318</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	0
Finančný	15 992 629
Korporátny	67 069 689
<b>Spolu</b>	<b>83 062 318</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	10 428 839
USD	56 597 706
Ostatné	16 035 773
<b>Spolu</b>	<b>83 062 318</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Akcia	DAIMLER AG	DE0007100000	EUR	0,93
Akcia	BNP PARIBAS EU PAR	FR0000131104	EUR	1,0451
Akcia	MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	1,4829
Akcia	FRESENIUS SE & CO KGAA EU ETR	DE0005785604	EUR	1,4651
Akcia	AMAZON.COM INC US NAS	US0231351067	USD	1,8046
Akcia	CELGENE CORP US NAS	US1510201049	USD	0,9616
Akcia	WALT DISNEY CO/THE US NYS	US2546871060	USD	1,1955
Akcia	APPLE INC US NAS	US0378331005	USD	1,9148
Akcia	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	USD	1,2315
Akcia	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	USD	1,0753
Akcia	NIKE INC -CL B US NYS	US6541061031	USD	1,2766
Akcia	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	USD	1,4594
Akcia	VERTEX PHARMACEUTICALS IN US NAS	US92532F1003	USD	1,1184
Akcia	VISA INC-CLASS A SHARES US NYS	US92826C8394	USD	1,4968
Akcia	SEKISUI CHEMICAL CO LTD JPY	JP3419400001	JPY	0,636
Akcia	TORONTO-DOMINION BANK CAD OTC	CA8911605092	CAD	1,2605
Akcia	CBOE HOLDINGS INC	US12503M1080	USD	1,1249
Akcia	ADIDAS AG EU ETR	DE000A1EWWW0	EUR	0,8299
Akcia	FACEBOOK INC-A US NAS	US30303M1027	USD	1,5685
Akcia	BECTON DICKINSON AND CO US NYS	US0758871091	USD	1,3893
Akcia	RESTAURANT BRANDS INTERN CAD	CA76131D1033	CAD	1,1482
Akcia	UNILEVER NV-CVA EU AMS	NL0000009355	EUR	1,2131
Akcia	PEPSICO INC USD	US7134481081	USD	1,2083
Akcia	ALPHABET INC CLASS C USD	US02079K1079	USD	1,5759
Akcia	FEDEX CORP US NYS	US31428X1063	USD	1,2352
Akcia	UNITED RENTALS INC USD NYSE	US9113631090	USD	0,9779
Akcia	SKYWORKS SOLUTIONS INC USD	US83088M1027	USD	0,9464
Akcia	BLACKROCK INC US NYS	US09247X1019	USD	1,2829
Akcia	PRUDENTIAL PLC GB LON	GB0007099541	GBP	1,2933
Akcia	RIO TINTO PLC	GB0007188757	GBP	1,4471
Akcia	COGNIZANT TECH SOLUTIONS- US NAS	US1924461023	USD	1,427
Akcia	SYNOPSIS INC	US8716071076	USD	1,1487
Akcia	VESTAS WIND SYSTEMS AS DKK	DK0010268606	DKK	1,2176
Akcia	INTUITIVE SURGICAL INC US NMS	US46120E6023	USD	0,9194
Akcia	CONSTELLATION BRANDS INC- US NYS	US21036P1084	USD	1,4383
Akcia	MOTOR OIL (HELLAS) S.A. EUR	GRS426003000	EUR	0,3255
Akcia	VALERO ENERGY CORP US NYS	US91913Y1001	USD	1,655
Akcia	LAM RESEARCH CORP US NAS	US5128071082	USD	1,2997
Akcia	KERRY GROUP PLC. EUR	IE0004906560	EUR	1,3885
Akcia	ATOS	FR0000051732	EUR	1,1029
Akcia	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE US NYS	US8243481061	USD	1,3789
Akcia	PANDORA AS	DK0060252690	DKK	0,8584
Akcia	ACE LTD US NYS	CH0044328745	USD	1,2716
Akcia	NOVO NORDISK AS DKK	DK0060534915	DKK	1,0969
Akcia	PNC FINANCIAL SERVICES GR US NYS	US6934751057	USD	1,3631
Akcia	HENKEL AG & CO KGAA VORZU EU ETR	DE0006048432	EUR	1,1335
Akcia	AMPHENOL CORP-CL A US NYS	US0320951017	USD	1,0116
Akcia	ROPER INDUSTRIES INC US NYS	US7766961061	USD	1,3435
Akcia	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC USD	US1104481072	USD	0,9461
Akcia	COMASS GROUP PLC GBP	GB00BD6K4575	GBP	1,3365
Akcia	AON PLC US NYS	GB00B5BT0K07	USD	1,3263

Akcia	TAPESTRY INC US NYS	US8760301072	USD	1,0492
Akcia	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC USD	US1746101054	USD	1,3079
Akcia	HEXAGON AB	SE0000103699	SEK	1,349
Akcia	FISERV INC. USD	US3377381088	USD	1,3755
Akcia	THERMO FISHER SCIENTIFIC US NYS	US8835561023	USD	1,4321
Akcia	HOME DEPOT INC	US4370761029	USD	1,3985
Akcia	MORGAN STANLEY	US6174464486	USD	1,1815
Akcia	TRANS DIGM GROUP INC USD	US8936411003	USD	0,7813
Akcia	HEICO RG 1093 USD	US4228061093	USD	0,8138
Akcia	LEGRAND SA EU PAR	FR0010307819	EUR	1,2359
Akcia	TRANS CANADA 1078 CAD	CA89353D1078	CAD	1,1179
Akcia	DOWDUPONT INC USD	US26078J1007	USD	1,1307
Akcia	A.O. SMITH CORP. USD	US8318652091	USD	1,1641
Akcia	EDWARDS LIFESCIENCES CORP US NYS	US28176E1082	USD	0,94
Akcia	LONZA GROUP ZUERICH CHF	CH0013841017	CHF	1,3279
Akcia	EAST WEST BANCORP INC USD NMS	US27579R1041	USD	1,1727
Akcia	S&P GLOBAL INC USD NYSE	US78409V1044	USD	1,288
Akcia	ATLAS COPCO AB-A SHS 2 SE STO	SE0011166610	SEK	0,8715
Akcia	SMC CORP JPY JPTYO	JP3162600005	JPY	1,1272
Akcia	SHS EPIROC AB ORD REG	SE0011166933	SEK	0,3141

## 5. Údaje o zmenách v stave portfólia za obdobie, za ktoré sa podáva správa (v EUR)

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	87 932 850
Prírastky	51 648 858
Úbytky	29 278 867
Precenenie	-27 240 523
Stav CP k 30.06.2018	83 062 318

## 6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ, ktoré obsahujú (v EUR)

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	55 891 603
b)	straty z akcií	56 206 344
c)	výnosy z dlhopisov	1
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	0
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	0
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	17 547 892
n)	straty z operácií s derivátmi	19 914 517
o)	výnosy z devízových operácií	5 003 012
p)	straty z devízových operácií	3 508 532
q)	kapitálové výnosy	955 797
r)	iné výnosy	0
s)	výdavky na správu	692 623
t)	výdavky na depozitára	82 234
u)	iné výdavky a poplatky	104 833
v)	čistý výnos	-1 236 347
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	75 276 688
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	-314739
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	101 649
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0



\* Zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulu zmien kurzov cenných papierov

Spoločnosť
PANDORA A/S
ATOS SE
British American Tobacco PLC
CELGENE CORP
Daimler AG
CBOE HOLDINGS INC
BNP Paribas
CHUBB LTD
JOHNSON & JOHNSON
UNITED RENTALS INC
NOVO NORDISK A/S-B
PRUDENTIAL PLC
MORGAN STANLEY
Bayer AG
Sekisui Chemical
FedEx Corp
PEPSICO INC
CITIZENS FINANCIAL GROUP
VESTAS WIND SYSTEM A/S
Commonwealth Bank of Australia
PNC Financial Services Group Inc
LAM RESEARCH CORP
DOWDUPONT INC
Australia & New Zealand Bankin
TRANSCANADA CORP
JOHNSON CONTROLS INTERNATION
Royal Bank of Canada
JP MORGAN CHASE & CO
BLACKROCK INC
SMITH (A.O.) CORP
Constellation Brands Inc
KERRY GROUP PLC-A
EAST WEST BANCORP INC
SIEMENS AG
Walt Disney Co/The
LEGRAND SA
Motor Oil (Hellas) SA
SMC CORP
AMPHENOL CORP-CL A
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG
SYNOPSIS INC
Sherwin-Williams Co/The
ATLAS COPCO AB
SKYWORKS SOLUTIONS
Allergan Inc/United States

V majetku fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

## 7. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období podľa stavu ku koncu por. účtovného obdobia (v EUR)

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>83 062 318</b>	<b>18 337 616</b>	<b>40 903 831</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	83 062 318	-	38 603 305
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	83 062 318		38 603 305
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	0	18 337 616	1 200 204
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		18 337 616	1 200 204
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	-	690 484
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			690 484
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			409 838
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>14 703 587</b>	<b>2 230 460</b>	<b>4 702 571</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14 042 450	2 222 897	4 540 110
10.	Ostatný majetok	661 137	7 563	162 461
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>97 765 905</b>	<b>20 568 076</b>	<b>45 606 402</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>293 181</b>	<b>45 417</b>	<b>936 461</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	8 116	1 461	2 003
4.	Deriváty	239 543		918 908
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	45 522	43 956	15 550
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>97 472 724</b>	<b>20 522 659</b>	<b>44 669 941</b>
8.	Podielové listy	97 472 724	20 522 659	44 669 941
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-1 236 345	955 140	-1 742 159
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>97 765 905</b>	<b>20 568 076</b>	<b>45 606 402</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	778	771
1.1.	úroky	1	778	771
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	955 797	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	955 797		
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-314 739	38 168	-478 891
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	1 506 971	-75 306	-75 519
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-2 454 071	1 134 845	-300 716
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-306 041</b>	<b>1 098 485</b>	<b>(854 355)</b>
h.	Transakčné náklady	25 464		681
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	345	1 832	4 608
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-331 850</b>	<b>1 096 653</b>	<b>(859 644)</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	125 570		
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky	125 570		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>-457 420</b>	<b>1 096 653</b>	<b>(859 644)</b>
k.	Náklady na	0	-	116 418
k.1.	odplatu za správu fondu	692 623	128 699	116 418
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	82 234	12 865	10 732
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	4 068	-51	627
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-1 236 345</b>	<b>955 140</b>	<b>(987 421)</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	97 472 724	20 522 659	17 847 357
b)	Čistá hodnota podielu	0,0469	0,0445	0,0396
c)	Počet podielov v obehu	2 076 681 672	460 733 991	451 093 665
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	563 647 446	31 758 798	20 878 779
	Suma za ktorú boli vydané	26 843 389	1 398 698	832 348
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	336 730 317	24 927 723	20 272 465
	Suma, za ktorú boli vyplatené	15 954 030	1 090 825	802 791

## 8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde

Pri výpočte celkového rizika z derivátov používa správcovská spoločnosť záväzkový prístup v zmysle § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	260 951
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	293 181

## 9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku vo fonde

Vzhľadom na malé podiely v spoločnostiach správcovská spoločnosť neuplatňuje hlasovacie práva spojené s cennými papiermi v majetku v podielových fondoch.

### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.**  
Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
<https://www.erste-am.sk>  
SPOROTEL 0850 111 888

ASSET MANAGEMENT  
SLOVENSKEJ SPORITEL'NE, správ. spol., a. s.

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Realitný fond, o. p. f k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Realitný fond, o. p. f. k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Realitný fond, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

**B. Údaje podľa prílohy č. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní ako vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 206/2013 Z. z.**

**1. Stav majetku (v EUR)**

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	4 963 927
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	151 416
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	4 812 511
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	4 812 511
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	1 085 407
1.	bežné účty	1 085 407
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	414
e)	celková hodnota majetku	6 049 748
f)	záväzky	1 506
g)	čistá hodnota majetku	6 048 242

**2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)**

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	220 667 746

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,02741

#### 4. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku (zloženie portfólia, v EUR)

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	151 416
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	4 812 511
i)	iný majetok	414
<b>Spolu</b>		<b>4 964 341</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	2 481 434
Eurozóna	2 482 493
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>4 963 927</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	0
Finančný	4 963 927
Korporátny	0
<b>Spolu</b>	<b>4 963 927</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	4 963 927
USD	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>4 963 927</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Dlhopis	HZL SLSP FIX 2021 Y	SK4120005927	EUR	2,50
Podielový list	ESPA STOCK EUROPE PROPERTY VT	AT0000613617	EUR	1,377
Podielový list	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	EUR	0,712
Podielový list	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	EUR	0,2124
Podielový list	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	EUR	18,7611
Podielový list	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	EUR	2,5409
Podielový list	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	EUR	5,965
Podielový list	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	EUR	3,7595
Podielový list	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	EUR	1,9334
Podielový list	BNP EASY DEVELOPPED EUROPE ETF	LU1291091228	EUR	5,7733
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	15,4469
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	16,4595
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND KRATKODOB INV	SK3110000385	EUR	6,6079

## 5. Údaje o zmenách v stave portfólia za obdobie, za ktoré sa podáva správa (v EUR)

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	5 301 223
Prírastky	700 000
Úbytky	25 360
Precenenie	-1 011 936
Stav CP k 30.06.2018	4 963 927



## 6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ, ktoré obsahujú (v EUR)

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	5 023
d)	straty z dlhopisov	5 488
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	222 121
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	222 121
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	552 313
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	552 313
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	815
p)	straty z devízových operácií	502
q)	kapitálové výnosy	263 340
r)	iné výnosy	2 941
s)	výdavky na správu	45 221
t)	výdavky na depozitára	6 082
u)	iné výdavky a poplatky	337
v)	čistý výnos	-115 704
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločností *	-134 127
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	0
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

\* Zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulu zmien kurzov cenných papierov

Spoločnosť
SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET
Credit Suisse Property Dynamic
CS Euroreal property fund
AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.
Slovenská sporiteľňa
SEB Immoinvest property fund
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.
ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE
EasyETF FTSE EPRA Europe new
AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.
ESPA STOCK ASIA-PACIF PROP-T
ESPA Stock Europe-Property
HENDERSON EUROPEAN RETAIL PROPERTY FUND

Vo fonde sa nachádzajú podielové fondy zamerané na investovanie do nehnuteľností. Najväčší podiel na majetku fondu má fond Credit Suisse Property Dynamic. Od 1. januára 2016 prevzal kontrolu nad fondom depozitár Commerzbank, ktorý postupne rozpredáva majetok fondu a dostupné zdroje distribuuje podielníkom. Podobne je to aj v prípade fondu Credit Suisse Euroreal. Tu

depozitár Commerzbank prevzal kontrolu nad fondom od 30. apríla 2017. V prípade fondov SEB ImmoInvest a SEB ImmoPortfolio Target Return prevzal kontrolu nad aktívami depozitár CACEIS Bank S.A. Aj tieto fondy sú v procese likvidácie. Podobne aj fond Henderson European Retail Property Fund je v procese likvidácie. Správcovia/depozitári naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Realitného fondu, o. p. f..

## 7. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období podľa stavu ku koncu por. účtovného obdobia (v EUR)

### Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 11)</b>	<b>4 963 927</b>	<b>5 780 159</b>	<b>8 639 999</b>
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach	0	-	
2.	Podiely v realitných spoločnostiach			671 043
3.	Obstaranie nehnuteľností			
4.	Investície do nehnuteľností	0	-	
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu			
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam			
a)	krátkodobé	0	-	
b)	dlhodobé			
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	4 812 511	5 622 051	7 808 198
8.	Dlhopisy	151 416	158 108	160 758
a)	bez kupónov			
b)	s kupónmi	151 416	158 108	160 758
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám			
10.	Obrátené repoobchody			
11.	Deriváty	0	-	
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 12 a 13)</b>	<b>1 085 821</b>	<b>687 392</b>	<b>262 957</b>
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 085 407	686 959	262 788
13.	Ostatný majetok	414	433	169
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>6 049 748</b>	<b>6 467 551</b>	<b>8 902 956</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>1 506</b>	<b>2 597</b>	<b>11 826</b>
1.	Krátkodobé úvery			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Deriváty			
4.	Repoobchody			
5.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	497	266	2 549
6.	Závazky voči realitným spoločnostiam			
a)	krátkodobé			
b)	dlhodobé	0	-	
7.	Hypotekárne úvery			
8.	Ostatné záväzky	1 009	2 331	9 277
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>6 048 242</b>	<b>6 464 954</b>	<b>8 891 130</b>
9.	Podielové listy, z toho	6 048 242	6 464 954	8 891 130
a)	fondy z ocenenia			
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-115 704	-360 418	-632 929
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>6 049 748</b>	<b>6 467 551</b>	<b>8 902 956</b>

## Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	3 333	3 349	3 326
1.a.	úroky z finančného prenájmu			
1.b.	iné úroky	3 333	3 349	3 326
2.	Výnosy z prenájmu			
3.	Výnosy z podielových listov			
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	263 340	633 482	147 631
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností			
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti			
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	-331 051	-942 778	-687 729
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	314	-955	-236
8./d.	Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku			
I.	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	-64 064	-306 902	-537 008
e.	Transakčné náklady			206
f.	Náklady na odplaty a provízie	97	78	
II.	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	-64 161	-306 980	-537 214
g.	Náklady na financovanie fondu		-4 052	3 452
g.1.	náklady na úroky	0	-	81
g.2.	výsledok zaistenia úrokov			
g.3.	náklady na dane a poplatky		-4 052	3 371
III.	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	-64 161	-302 928	-540 666
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára	6 082	7 958	12 732
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	45 221	49 065	79 235
j.	Náklady na audit účtovnej závierky	240	467	296
A.	<b>Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie</b>	<b>-115 704</b>	<b>(360 418)</b>	<b>(632 929)</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	6 048 242	6 464 954	8 891 130
b)	Čistá hodnota podielu	0,0274	0,0292	0,0308
c)	Počet podielov v obehu	220 667 746	221 560 070	288 211 297
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	0	0	0
	Suma za ktorú boli vydané	0	0	0
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	595 324	1 343 402	64 236 154
	Suma, za ktorú boli vyplatené	16 409	42 893	2 043 746

## 8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo фонде

Pri výpočte celkového rizika z derivátov používa správcovská spoločnosť záväzkový prístup v zmysle § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom фонде	1 506

## 9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku vo фонде

Vzhľadom na malé podiely v spoločnostiach správcovská spoločnosť neuplatňuje hlasovacie práva spojené s cennými papiermi v majetku v podielových fondoch.

### **C. Účtovná zvierka podielového fondu**

Účtovná zvierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná zvierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorm.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú zvierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a depozitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.**

**Tomášikova 48, 832 65 Bratislava**

**<https://www.erste-am.sk>**

**SPOROTEL 0850 111 888**



**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

**S0304070006**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 11)</b>	<b>1</b>	<b>4963927</b>	<b>5301223</b>
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach	2		
2.	Podiely v realitných spoločnostiach	3		
3.	Obstaranie nehnuteľností	4		
4.	Investície do nehnuteľností	5		
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu	6		
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	7	0	0
a)	<i>krátkodobé</i>	8		
b)	<i>dlhodobé</i>	9		
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	10	4812511	5142704
8.	Dlhopisy	11	151416	158519
a)	<i>bez kupónov</i>	12		
b)	<i>s kupónmi</i>	13	151416	158519
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám	14		
10.	Obrátené repoobchody	15		
11.	Deriváty	16		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 12 a 13)</b>	<b>17</b>	<b>1085821</b>	<b>882652</b>
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	18	1085407	882236
13.	Ostatný majetok	19	414	416
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>20</b>	<b>6049748</b>	<b>6183875</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>21</b>	<b>1506</b>	<b>3519</b>
1.	Krátkodobé úvery	22		
2.	Závazky z vrátenia podielov	23		
3.	Deriváty	24		
4.	Repoobchody	25		
5.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	26	497	762
6.	Závazky voči realitným spoločnostiam	27	0	0
a)	<i>krátkodobé</i>	28		
b)	<i>dlhodobé</i>	29		
7.	Hypotekárne úvery	30		
8.	Ostatné záväzky	31	1009	2757
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>32</b>	<b>6048242</b>	<b>6180356</b>
9.	Podielové listy, z toho	33	6048242	6180356
a)	fondy z ocenenia	34		
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	35	-115704	-636365
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>36</b>	<b>6049748</b>	<b>6183875</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

**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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S0304070006**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	3333	3349
1.a.	<i>úroky z finančného prenájmu</i>	2		
1.b.	<i>iné úroky</i>	3	3333	3349
2.	Výnosy z prenájmu	4		
3.	Výnosy z podielových listov	5		
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	6	263340	633482
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností	7		
a.	Náklady na predané nehnuteľnosti	8		
6./b.	Zisk alebo strata z cenných papierov	9	-331051	-942778
7./c.	Čistý zisk alebo strata z devíz	10	314	-955
8./d.	Čistý zisk alebo strata z predaja iného majetku	11		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>12</b>	<b>-64064</b>	<b>-306902</b>
e.	Transakčné náklady	13		
f.	Náklady na odplaty a provízie	14	97	78
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>15</b>	<b>-64161</b>	<b>-306980</b>
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	-4052
g.1.	<i>náklady na úroky</i>	17		
g.2.	<i>výsledok zaistenia úrokov</i>	18		
g.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	19		-4052
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>20</b>	<b>-64161</b>	<b>-302928</b>
h.	Náklady na odplaty za služby depozitára	21	6082	7958
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	22	45221	49065
j.	Náklady na audit účtovnej závierky	23	240	467
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie</b>	<b>24</b>	<b>-115704</b>	<b>-360418</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019



## **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.

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 2018:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Christian Schön
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 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. 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné

nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Podielové listy otvorených podielových fondov sa oceňujú súčinom počtu podielov a aktuálnej ceny podielu vyhlásenej správcovskou spoločnosťou k dátumu závierky. Ak k dátumu závierky nebola aktuálna cena podielu vyhlásená, na ocenenie otvoreného podielového listu sa použije posledná vyhlásená aktuálna cena podielu. V týchto prípadoch existuje zvýšené riziko, že hodnota majetku otvoreného podielového fondu pri jeho realizácii sa môže odlišovať v porovnaní s jeho ocenením poslednou vyhlásenou cenou podielu.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

## **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

## **4. Závazky**

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

## **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z operácií s iným majetkom“.

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacía cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania. Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB. Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

## **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady, a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

## **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémia alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.

Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výpočet hodnoty majetku podielového fondu“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy podielových fondov“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správčovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správčovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správčovské poplatky sú vykázané v položke " Náklady na odplaty 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 správčovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,50 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správčovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správčovskej spoločnosti uhrádza denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,50 \% / 365$$

pričom platí, že:  
 $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$   
 $NAV(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$

### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,120 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,120 \% / 365$$

pričom platí, že:  
 $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$   
 $NAV(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správčovskej spoločnosti. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

## **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

## **13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správčovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správčovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2018 ani k 31. decembru 2017 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

## **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

## 15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

## C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	6 296	12 366
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2	15
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(51 400)	(112 254)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(694)	(137)
Výnosy z dividend (+)	263 340	1 589 976
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	3 282	25 354
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	-	(700 000)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(240)	(1 028)
Závazky voči dodávateľom (+)	(1 320)	(253)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	4 052
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>219 267</b>	<b>818 092</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	-	-
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(16 409)	(48 377)
Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(16 409)</b>	<b>(48 377)</b>
<b>Účinnok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>314</b>	<b>(1 514)</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>203 172</b>	<b>768 201</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>882 236</b>	<b>114 034</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>1 085 407</b>	<b>882 236</b>

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>6 180 356</b>	<b>6 865 098</b>
a)	Počet podielov	221 263 070	222 903 472
b)	Hodnota jedného podielu	0,027935	0,030800
1.	Upísané podielové listy	-	-
2.	Zisk alebo strata fondu	(115 704)	(636 365)
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielníkov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielníkom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(16 410)	(48 377)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(132 114)</b>	<b>(684 742)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>6 048 242</b>	<b>6 180 356</b>
a)	Počet podielov	220 667 746	221 263 070
b)	Hodnota jedného podielu	0,027409	0,027935

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**a) PODIELOVÉ LISTY PODIELOVÝCH FONDŮV**

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov fondov* takáto:

Číslo riadku	7.I. Podielové listy otvorených podielových fondov	30.6.2018	31.12.2017
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	4 346 276	4 678 722
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	466 235	463 982
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 812 511</b>	<b>5 142 704</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa mien*, v ktorých boli podielové listy vydané takáto:

Číslo riadku	7.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2018	31.12.2017
1.	EUR	4 812 511	5 142 704
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 812 511</b>	<b>5 142 704</b>

Vo fonde sa nachádzajú podielové fondy zamerané na investovanie do nehnuteľností. Najväčší podiel na majetku fondu má fond Credit Suisse Property Dynamic. Od 1. januára 2016 prevzal kontrolu nad fondom depozitár Commerzbank, ktorý postupne rozpredáva majetok fondu a dostupné zdroje distribuuje podielníkom. Podobne je to aj v prípade fondu Credit Suisse Euroreal. Tu depozitár Commerzbank prevzal kontrolu nad fondom od 30. apríla 2017. V prípade fondov SEB ImmoInvest a SEB ImmoPortfolio Target Return prevzal kontrolu nad aktívami depozitár CACEIS Bank S.A. Aj tieto fondy sú v procese likvidácie. Podobne aj fond Henderson European Retail Property Fund je v procese likvidácie. Správcovia/depozitári naďalej počítajú a zverejňujú čistú hodnotu majetku vo všetkých dotknutých podielových fondoch podľa platného zákona, pričom tieto ceny vstupujú do ocenenia Realitného fondu, o. p. f..

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Číslo riadku	7.III. Podielové listy	ISIN	30.6.2018	31.12.2017
1.	ESPA STOCK EUROPE PROPERTY VT	AT0000613617	83 305	82 243
2.	ESPA STOCK ASIA PACIFIC PROP-T	AT0000A03MW8	43 072	42 572
3.	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE M	AT0000A05S63	12 850	13 800
4.	CS PROPERTY DYNAMIC EU FRA	DE0009751354	1 134 998	1 198 683
5.	SEB IMMOINVEST P IN LIQ	DE0009802306	153 720	156 960
6.	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET EU FRA	DE0009802314	360 870	591 667
7.	CS EUROREAL-A€ EU FRA	DE0009805002	227 443	256 266
9.	HERALD - HENDERSON EUROPEAN FUND	LU0250356150	116 963	113 802
10.	BNP EASY DEVELOPPED EUROPE ETF	LU1291091228	349 272	350 180
11.	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	934 496	938 880
12.	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	995 759	997 672
13.	SPORO PRIVAT FOND PENAZ TRHU	SK3110000385	399 764	399 979
	<b>Spolu</b>		<b>4 812 511</b>	<b>5 142 704</b>

**b) DLHOPISY**

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa dohodnutej doby splatnosti takáto:

Číslo riadku	8.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
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	151 416	158 519
	<b>Spolu</b>	<b>151 416</b>	<b>158 519</b>

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa zostatkovej doby splatnosti takáto:

Číslo riadku	8.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	151 416	158 519
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>151 416</b>	<b>158 519</b>

Štruktúra dlhopisov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	8.III. Dlhopisy	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	nezaložené	151 416	158 519
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>151 416</b>	<b>158 519</b>



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Realitný fond, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	8.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	<i>dlhopisy</i>	-	-
1.2.	<i>zmenky</i>	-	-
1.3.	<i>ŠPP</i>	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	<i>dlhopisy</i>	-	-
2.2.	<i>hypotekárne záložné listy</i>	151 416	158 519
	<b>Spolu</b>	<b>151 416</b>	<b>158 519</b>

**c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKUIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	12.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	1 074 168	871 275
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	1 074 168	871 275
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 074 168</b>	<b>871 275</b>

Číslo riadku	12.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	11 239	10 961
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	11 239	10 961
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>11 239</b>	<b>10 961</b>

**d) OSTATNÝ MAJETOK**

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	13. Ostatný majetok	30.6.2018	31.12.2017
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka-správcovská odmena	414	416
3.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>414</b>	<b>416</b>

**e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	5. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	497	762
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>497</b>	<b>762</b>

**f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	578	981
2.	Záväzok za správu CP	128	153
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	303	1 623
5.	Iné záväzky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 009</b>	<b>2 757</b>

**VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**g) VÝNOSY Z ÚROKOV**

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	15
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	3 333	3 334
	<b>Spolu</b>	<b>3 333</b>	<b>3 349</b>

**h) VÝNOSY Z PODIELOV NA VLASTNOM IMANÍ V REALITNÝCH SPOLOČNOSTIACH**

Štruktúra výnosov z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4. Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach (dividendy)	06/2018	06/2017
1.	EUR	263 340	633 482
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>263 340</b>	<b>633 482</b>

**i) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OPERÁCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI**

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	6./b. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(3 799)	(1 869)
4.	Podielové listy	(330 193)	(943 838)
5.	Ostatné	2 941	2 929
	<b>Spolu</b>	<b>(331 051)</b>	<b>(942 778)</b>

**j) ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z DEVÍZOVÝCH OPERÁCIÍ**

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	7./c. Zisk/strata z devíz	06/2018	06/2017
1.	EUR	314	-
2.	USD	-	(955)
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	-
5.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>314</b>	<b>(955)</b>

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

**a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 085 407	bežné účty
peňažných prostriedkov			
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	151 416	hypotekárne záložné listy SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	139 227	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	934 496	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	995 759	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	399 764	podielové listy PFPT
Ostatný majetok	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	414	správčovská odmena
<b>Aktíva spolu</b>		<b>3 706 483</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	záväzok zo vstupných poplatkov
		497	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	578	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	128	záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>1 203</b>	

<sup>(1)</sup> - správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**  
**Realitný fond, o. p. f.**  
**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	613	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(4 385)	strata z objemu investovanej sumy do EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(1 914)	strata z objemu investovanej sumy do EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(215)	strata z objemu investovanej sumy do PFPT
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(3 799)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 602	správčovská odmena
	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	339	zisk z poplatkov ESPA fondov
<b>Výnosy spolu</b>		<b>(6 759)</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5 267	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	816	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>6 083</b>	

<sup>1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	882 236	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	158 519	dlhopisy SLSP
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	138 615	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	997 672	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	938 880	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	399 979	podielové listy PFPT
Ostatný majetok	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	416	pohľadávka - správčovská odmena
<b>Aktíva spolu</b>		<b>3 516 317</b>	
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	762	záväzok zo správčovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	981	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	153	záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>1 896</b>	

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Realitný fond, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	15	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	4 460	zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	110	zisk z objemu investovanej sumy do EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 613	zisk z objemu investovanej sumy do EDF
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(1 869)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 604	správčovská odmena
	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	324	zisk z poplatkov ESPA fondov
<b>Výnosy spolu</b>		<b>8 256</b>	
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	78	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	49 065	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 580	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 379	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>57 101</b>	

<sup>(1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov. Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovný:

RLF	30.6.2018		31.12.2017	
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
SLSP, a.s.	215 130	97,49%	215 130	97,23%
AM SLSP, správ. spol., a.s.	-	-	-	-
Ostatné spriaznené strany 1)	-	-	-	-
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>215 130</b>	<b>97,49%</b>	<b>215 130</b>	<b>97,23%</b>

<sup>1)</sup> Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov k 30. júnu 2018 vlastní 98,94 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2017 vlastnilo 98,70 %).

## c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

<b>Popis</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Hodnota podielového listu	0,02741	0,027935
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-1,88%	-9,30%

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Realitný fond, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

**d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU**

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2018.
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 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>6 049 588</b>	<b>6 049 748</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 085 419	1 085 407
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	151 397	151 416
Podielové listy	4 812 772	4 812 511
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-
Ostatný majetok	-	414
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>1 130</b>	<b>1 506</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	249	497
Ostatné záväzky	881	1 009
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>6 048 458</b>	<b>6 048 242</b>
Počet podielov	220 667 746	220 667 746
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	0,02741	0,027409

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Realitný fond, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>6 183 816</b>	<b>6 183 875</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	882 312	882 236
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	158 538	158 519
Podielové listy	5 142 966	5 142 704
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-
Ostatný majetok	-	416
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>2 858</b>	<b>3 519</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	254	762
Ostatné záväzky	2 604	2 757
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>6 180 958</b>	<b>6 180 356</b>
Počet podielov	221 263 070	221 263 070
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,027935	0,027932

**e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

**Popis rizík**

Riziko investícií vo fonde súvisí najmä s vývojom na trhu nehnuteľností (pohybom cien nehnuteľností, schopnosťou prenajať priestory v rámci nehnuteľnosti, objemom novej výstavby, dopytom po prenájdoch) ale aj makroekonomických ukazovateľoch, demografickým vývojom, zmenou daňovej politiky v oblasti nehnuteľností v jednotlivých štátoch a zmenou úrokových sadzieb ovplyvňujúcich vývoj úrokových sadzieb na úvery. Investičná stratégia fondu je zameraná najmä na investovanie do investičných nástrojov prepojených s vývojom trhu nehnuteľností, ale aj do majetkových účastí v realitných spoločnostiach a na investovanie do nehnuteľností, ktorých výber zodpovedá aktuálnym trendom na trhu odvodených od analýzy trhu nehnuteľností a úrokových sadzieb. Pri výbere investičných nástrojov sa kladie dôraz na dlhopisové investície. Fond sa vyznačuje nízkou mierou volatility.

*Všeobecné rizika vyplývajúce z vývoja finančných trhov a riadenia portfólia:*

- trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde,
- úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov, ako aj v možných ťažkostiach splácania úveru, nevyhnutnosti predčasného splatenia úveru, refinancovania sa po splatnosti úverov, vyššie úrokové miery môžu zvýšiť úrokové náklady fondu,
- kreditné riziko – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany,
- riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list,
- menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien,
- riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,
- reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
- riziko obsadenosti – vyjadruje pokrytie a obsadenosť nehnuteľnosti nájomnými kontraktmi ako aj možnosťou nájsť nový nájomný kontrakt po ukončení doby prenájmu,
- riziko vysporiadania obchodov – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,,
- politické a právne riziko ,
- riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,

- 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, nebalým 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 predaj neobsadenú nehnuteľnosť, najsť dostatočný objem prostriedkov vo forme úveru alebo likvidity vo fonde na nákup investičnej príležitosti, prípadne v probléme,
- u) riziko strát vyplývajúcich zo škôd nepokrytých poistením budov – najmä z titulu prírodných katastrof, teroristických útokov, zemetrasenia, enviromentálnych katastrof,
- v) riziko oneskorenia opráv a iných developerských činností – práce spojené s redevelopmentom môžu byť oneskorené kvôli splneniu stavebných noriem a iných zákonných požiadaviek, ako aj načasovaniu prác,
- w) riziko financovania dlhu – spočíva v tom, že môže nastať saldo medzi financovaním nákupu nehnuteľností a plnením si záväzkov zo splácania úverov, ktorým ako kolaterál slúži nehnuteľnosť v majetku vo fonde,
- x) riziko kovenantov – pri prijatí pôžičiek od veriteľov môžu títo požadovať rôzne,
- y) kovenanty, čo môže ovplyvniť napr. výšku zadĺženia fondu a tým aj jeho výnos,
- z) Vplyv rizík uvedených v bodoch a) až d) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za výrazný, vplyv rizík uvedených v bodoch e) až g) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za stredný, vplyv rizík uvedených v bode h) na hodnotu majetku vo fonde možno považovať za nízky.

*Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

- a) *Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatnosti všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.



**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Realitný fond, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

b) *Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

c) *Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú vopred definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

d) *Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

e) *Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

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 2018

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	1 074 168	11 239	-	1 085 407
peňažných prostriedkov	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	151 416	-	-	151 416
Podielové listy	4 812 511	-	-	4 812 511
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-	-	-
Ostatný majetok	414	-	-	414
<b>Aktíva spolu</b>	<b>6 038 509</b>	<b>11 239</b>	<b>-</b>	<b>6 049 748</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(497)	-	-	(497)
Ostatné záväzky	(1 009)	-	-	(1 009)
Vlastné imanie	(6 048 242)	-	-	(6 048 242)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(6 049 748)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 049 748)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	<b>(11 239)</b>	<b>11 239</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,  
Realitný fond, o. p. f.  
Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	871 275	10 961	-	882 236
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	158 519	-	-	158 519
Podielové listy	5 142 704	-	-	5 142 704
Podiely v realitných spoločnostiach	-	-	-	-
Ostatný majetok	416	-	-	416
<b>Aktíva spolu</b>	<b>6 172 914</b>	<b>10 961</b>	<b>-</b>	<b>6 183 875</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(762)	-	-	(762)
Ostatné záväzky	(2 757)	-	-	(2 757)
Vlastné imanie	(6 180 356)	-	-	(6 180 356)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(6 183 875)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 183 875)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	<b>(10 961)</b>	<b>10 961</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT  
SLOVENSKEJ SPORITEL'NE, správ. spol., a. s.

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Inštitucionálny fond 1, o. p. f  
k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Inštitucionálny fond 1, o. p. f. k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Inštitucionálny fond 1, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

**B. Údaje podľa prílohy č. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní ako vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 206/2013 Z. z.**

**1. Stav majetku (v EUR)**

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	39 595 265
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	6 706 076
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	32 889 189
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	32 889 189
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	996 432
1.	bežné účty	996 432
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	21 661
e)	celková hodnota majetku	40 613 358
f)	záväzky	64 043
g)	čistá hodnota majetku	40 549 315

**2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)**

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	1 098 383 641

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,03692

#### 4. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku (zloženie portfólia, v EUR)

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	6 706 076
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	32 889 189
i)	iný majetok	21 661
<b>Spolu</b>		<b>39 616 926</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	12 852 787
Eurozóna	24 440 215
Európa	1 795 683
Severná Amerika	0
Ostatné	506 580
<b>Spolu</b>	<b>39 595 265</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	550 019
Finančný	36 315 616
Korporátny	2 729 630
<b>Spolu</b>	<b>39 595 265</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	39 595 265
USD	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>39 595 265</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIBKDBC049	EUR	1,25
Dlhopis	TATRA BAN FIX 3.875 14/10/18 EUR	SK4120008145	EUR	1,1504
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,0378
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,4632
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,0302
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,081
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,2555
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,0886
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,0456
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,1798
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,1722
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,1569
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,3695
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,2704
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,1269
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	0,0898
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,2568
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,1259
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2020	SK4120010745	EUR	0,0276
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,1491
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2020	SK4120011024	EUR	0,0984
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2020 EUR	SK4120011198	EUR	0,0504
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	1,155
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	1,5975
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,8187
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	1,3136
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	0,9147
Dlhopis	3.975 MACEDO 24.07.21 EUR	XS1087984164	EUR	1,3543
Dlhopis	2.384 ESTONE 22.09.23 EUR A1Z6MW	XS1292352843	EUR	1,3383
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	0,5549
Dlhopis	1.398 BREPW 26.09.20 EUR	XS1496343986	EUR	0,7616
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	0,7378
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	0,492
Podielový list	ESPA BOND INFLATION LINKED A	AT0000619887	EUR	1,2285
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	2,0015
Podielový list	ERST BOND LOCAL EMERG I01 AUSS	AT0000A1Y2Q7	EUR	4,8023
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE EUR I01A	AT0000A1Y349	EUR	2,5595
Podielový list	ESPA BOND USA HYIE I01AUSSCH EUR	AT0000A1Y3A9	EUR	6,5329
Podielový list	ESPA MORTGAGE EUR I01 AUSSCH	AT0000A1Y968	EUR	5,0008
Podielový list	ESPA BOND EURO CORP EUR I01 AUSS	AT0000A1YRJ3	EUR	3,6704
Podielový list	ISHARES STOXX EU 600 HEALTH CARE	DE000A0Q4R36	EUR	1,242
Podielový list	SPDR EUROPE ENERGY	IE00BKWQ0F09	EUR	0,9948
Podielový list	SPDR EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	EUR	1,1973
Podielový list	AXA IM FIIS US SD HY A C EUR H	LU0194345913	EUR	2,735
Podielový list	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	LU0212179997	EUR	0,9602
Podielový list	GSSI-GSQ MOD STRTGY EUR	LU0397155978	EUR	2,419
Podielový list	UBS LUX SICAV SHORT DURAT.US EUR	LU0577855942	EUR	2,3788
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	1,228
Podielový list	HB REAVIS RE-REAVIS CE REIF	LU0625186423	EUR	8,8539
Podielový list	NN L US CREDIT I CAP EUR HDG	LU0803997666	EUR	2,4272
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	1,2724

Podielový list	FIDELITY GLOBAL DIVIDEND YQIGE	LU1169812200	EUR	2,4691
Podielový list	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	LU1377965386	EUR	0,9007
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	26,1069

## 5. Údaje o zmenách v stave portfólia za obdobie, za ktoré sa podáva správa (v EUR)

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	39 186 854
Prírastky	19 187 083
Úbytky	19 330 644
Precenenie	551 972
Stav CP k 30.06.2018	39 595 265

## 6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ, ktoré obsahujú (v EUR)

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	157 800
d)	straty z dlhopisov	156 260
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	6 158 920
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	6 158 920
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	6 983 856
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	6 983 856
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	95
p)	straty z devízových operácií	59
q)	kapitálové výnosy	116 742
r)	iné výnosy	97 573
s)	výdavky na správu	-194 954
t)	výdavky na depozitára	14 436
u)	iné výdavky a poplatky	3 518
v)	čistý výnos	-432 044
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-728 661
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	1 482
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

\* Zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulu zmien kurzov cenných papierov

Spoločnosť
AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.
ESPA Bond USA Corporate
HB REAVIS RE SICAV-HB CE REIF
NN L US Credit IH
ERSTE BOND LOCAL EMERGING
ESPA BOND USA Corp A
ESPA Mortgage A
GSQuadrix Modified Strategy BCOMTR
NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR
ESPA BOND USA HIGH YIELD
ERSTE BOND LOCAL EMERGING A
ESPA-BOND Emerging Markets Corporate A
SPDR Europe Financials
Parvest Equity Europe Small Cap
ESPA-BOND Emerging Markets Corporate
Slovenská sporiteľňa
UBS LUX-SH DUR H/Y USD-PHEUR
České dráhy
Tatra banka, a.s.
EESTI ENERGIA AS
ESPA Bond Euro - Corporate EUR
FIDELITY FUNDS - WORLD FUND EUR A
AXA IM Fixed Income US High Yield
ESPA BOND USA HIGH YIELD A
SPP DISTRIBUCIA AS
SPP Infrastructure Financing B.V.
Fidelity Global Dividend Fund
ORLEN CAPITAL AB
CPI PROPERTY GROUP SA
Allianz Global Investors GmbH
MFINANCE FRANCE SA
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK
ESPA BOND INFL LINKED A
BULGARIAN ENERGY HLD
ESPA Bond Mortgage
FYR MACEDONIA
ESPA Bond Danubia EUR
ESPA RESERVE EUR
DVB BANK SE
iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF
SPDR Europe Energy
ESPA MORTGAGE
FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FUND A
ESPA T 1900 VT

V majetku fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.



## 7. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období podľa stavu ku koncu por. účtovného obdobia (v EUR)

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>39 595 265</b>	<b>39 071 614</b>	<b>35 620 000</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	6 706 076	4 886 847	7 870 346
a)	<i>bez kupónov</i>	371 480		358 754
b)	<i>s kupónmi</i>	6 334 596	4 886 847	7 511 592
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	32 889 189	34 184 767	27 749 654
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	32 889 189	34 184 767	26 214 361
b)	<i>ostatné</i>			1 535 293
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>1 018 093</b>	<b>1 046 070</b>	<b>677 748</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	996 432	1 030 928	677 748
10.	Ostatný majetok	21 661	15 142	
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>40 613 358</b>	<b>40 117 684</b>	<b>36 297 748</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>64 043</b>	<b>192 983</b>	<b>69 988</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	889	189 080	1 288
4.	Deriváty			62 451
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	63 154	3 903	6 249
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>40 549 315</b>	<b>39 924 701</b>	<b>36 227 760</b>
8.	Podielové listy	40 549 315	39 924 701	36 227 760
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-432 044	337 008	270 028
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>40 613 358</b>	<b>40 117 684</b>	<b>36 297 748</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	59 056	55 075	115 890
1.1.	úroky	59 056	55 075	115 890
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	116 742	212 516	101 913
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	116 742	212 516	101 913
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-784 878	1 348 595	112 830
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	36	-19 693	6 619
6./e.	Zisk/strata z derivátov		-19 844	-15 161
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-609 044</b>	<b>1 576 649</b>	<b>322 091</b>
h.	Transakčné náklady	1 482	778	3 193
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	129	108	105
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-610 655</b>	<b>1 575 763</b>	<b>318 793</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>-610 655</b>	<b>1 575 763</b>	<b>318 793</b>
k.	Náklady na	0	0	31 582
k.1.	odplatu za správu fondu	-194 954	1 225 009	31 582
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	14 436	14 548	15 728
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	1 907	-802	1 455
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-432 044</b>	<b>337 008</b>	<b>270 028</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	40 549 315	39 924 701	36 227 760
b)	Čistá hodnota podielu	0,0369	0,0373	0,0369
c)	Počet podielov v obehu	1 098 383 641	1 070 237 630	981 928 592
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	6 800 086	122 299 902	10 956 600
	Suma za ktorú boli vydané	251 100	4 500 002	405 361
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	0	55 678 000	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	0	2 106 076	0

### 8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde

Pri výpočte celkového rizika z derivátov používa správcovská spoločnosť záväzkový prístup v zmysle § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	64 043

### 9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku vo fonde

Vzhľadom na malé podiely v spoločnostiach správcovská spoločnosť neuplatňuje hlasovacie práva spojené s cennými papiermi v majetku v podielových fondoch.

#### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.**  
**Tomášikova 48, 832 65 Bratislava**  
<https://www.erste-am.sk>  
**SPOROTEL 0850 111 888**

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania  
k 30. 06. 2018

LEI

5 4 9 3 0 0 S G S L V Z C 6 M 7 U 0 4 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 8
do	0 6	2 0 1 8

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A S S E T M A N A G E M E N T S L O V E N S K E J S P O R I T E Ľ  
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

I N Š T I T U C I O N Á L N Y I 1 , O . P . F .


Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica TOMÁŠIKOVA Číslo 4 8

PSČ 8 3 2 6 5 Obec BRATISLAVA

Telefónne číslo 0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3 Faxové číslo 0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa K A C E R I A K O V A . A L E N A @ S L S P . S K

Zostavená dňa: 24. augusta 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva
Schválená dňa: 24. augusta 2018	

**S Ú V A H A**  
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny II, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S1601070001**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>39595265</b>	<b>39186854</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	6706076	5523553
a)	<i>bez kupónov</i>	6	371480	
b)	<i>s kupónmi</i>	7	6334596	5523553
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	32889189	33663301
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	32889189	33663301
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>1018093</b>	<b>2155165</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	996432	979209
10.	Ostatný majetok	28	21661	1175956
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>40613358</b>	<b>41342019</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>64043</b>	<b>301759</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	889	277344
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	63154	24415
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>40549315</b>	<b>41040260</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	39	40549315	41040260
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-432044	1452566
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>40613358</b>	<b>41342019</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny II, o.p.f.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S1601070001**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	59056	55075
1.1.	úroky	2	59056	55075
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	116742	212516
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	116742	212516
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-784878	1348595
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	36	-19693
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		-19844
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>-609044</b>	<b>1576649</b>
h.	Transakčné náklady	15	1482	778
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	129	108
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>-610655</b>	<b>1575763</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>-610655</b>	<b>1575763</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	-194954	1225009
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	14436	14548
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	1907	-802
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-432044</b>	<b>337008</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

**A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDĚ A PREDMET ČINNOSTI**

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I1, o. p. f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je špeciálny podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení, správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len správcovská spoločnosť) so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Špeciálny podielový fond bol vytvorený ako rizikový špeciálny podielový fond. Rizikový špeciálny fond je vytvorený ako otvorený podielový fond. Podielový fond vznikol rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 26. júna 2006 číslo UDK-025/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť 27. júna 2006. Dátum zápisu do obchodného registra bol 13. júla 2006. Fond bol vytvorený na dobu určitú, a to na 10 rokov odo dňa začatia vydávania podielových listov. Na základe rozhodnutia NBS č.ODT-2663/2016-1 o udelení predchádzajúceho súhlasu na predĺženie doby, na ktorú môže byť špeciálny fond vytvorený, zo dňa 20.6.2016, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 21.6.2016, bola dňa 24.6.2016 doba, na ktorú bol fond vytvorený, predĺžená 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).

Fond investuje peňažné prostriedky do akciových, dlhových investícií, realitných a alternatívnych investícií. Cieľom riadenia fondu je prekonať zhodnotenie strategickú alokáciu fondu 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 45%, realitné investície tvoria maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. 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.

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 2018:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

**LEI: 549300SGSLVZC6M7U040**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Inštitucionálny I1, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Mag. Winfried Buchbauer
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“).

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

### **POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

#### **1. Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy a podielové listy, ktoré sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme



Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Podielové listy otvorených podielových fondov sa oceňujú súčinom počtu podielov a aktuálnej ceny podielu vyhlásenej správcovskou spoločnosťou k dátumu závierky. Ak k dátumu závierky nebola aktuálna cena podielu vyhlásená, na ocenenie otvoreného podielového listu sa použije posledná vyhlásená aktuálna cena podielu.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

## **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

## **4. Závazky**

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

## **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.

Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu. Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke "Podielové listy" vo vlastnom imaní.

---

## **11. Správčovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správčovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správčovské poplatky sú vykázané v položke "Náklady na odplaty za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

Výška ročnej odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu pozostáva z dvoch častí:

- 1) Výška ročnej odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,40 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správčovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správčovskej spoločnosti uhrádza denne.

Odplata za správu fondu podľa písmena a) sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,40 \% / 365$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,032 % 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:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,032 \% / 365$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správčovskej spoločnosti. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

### **Odplata za zhodnotenie podielového fondu a spôsob jej účtovania**

Na základe Článku II., ods. 2) písm. b) Štatútu fondu v mesiaci február 2017 bola vyplatená z prostriedkov fondu výkonnostná odmena správčovskej spoločnosti vo výške 966 254,92 EUR za obdobie od 1.februára 2012 do 31. januára 2017, nakoľko zhodnotenie majetku fondu bolo vyššie ako 4,5% p.a..

## **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. 203/2011 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.

**LEI: 549300SGSLVZC6M7U040**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Inštitucionálny I1, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

Na základe štatútu, fond vyplatí výkonnostnú odmenu vo výške 20% hodnoty majetku vo fonde zodpovedajúcej zhodnoteniu majetku vyššiemu ako 3,5% p.a.. Výkonnostná odmena je vypočítaná metódou vnútorného výnosového percenta počas obdobia od 1.2.2017 do 31.1.2022. Fond účtuje pravidelne mesačne o tomto poplatku.

#### **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.

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	170 301	340 060
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 154	(15 065)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	180 389	(1 423 565)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(276 691)	276 840
Výnosy z dividend (+)	116 742	572 731
Pohľadávky za dividendy (-)	(18 606)	18 606
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	20 611 959	18 160 897
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(20 766 699)	(19 253 274)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 907)	(1 048)
Závazky voči dodávateľom (+)	(1 321)	(3 923)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>16 322</b>	<b>(1 327 741)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	1	4 000 000
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	(2 106 076)
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>1</b>	<b>1 893 924</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>36</b>	<b>270</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>16 359</b>	<b>566 453</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>979 209</b>	<b>412 755</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>996 432</b>	<b>979 209</b>

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>41 040 260</b>	<b>37 693 769</b>
a)	Počet podielov	1 091 583 555	1 003 615 728
b)	Hodnota jedného podielu	0,037597	0,037559
1.	Upísané podielové listy	251 099	5 300 005
2.	Zisk alebo strata fondu	(432 044)	1 452 566
3.	Čistý rast/ pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	(310 000)	(1 300 004)
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	(2 106 076)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(490 945)</b>	<b>3 346 491</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>40 549 315</b>	<b>41 040 260</b>
a)	Počet podielov	1 098 383 641	1 091 583 555
b)	Hodnota jedného podielu	0,036917	0,037597

#### 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 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.I.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	815 901	812 939
7.	Nad päť rokov	5 890 175	4 710 614
	<b>Spolu</b>	<b>6 706 076</b>	<b>5 523 553</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa zostatkovej doby ich splatnosti takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	936 292	-
4.	Do jedného roku	215 719	1 037 746
5.	Do dvoch rokov	1 259 122	1 316 879
6.	Do piatich rokov	3 551 615	2 967 075
7.	Nad päť rokov	743 328	201 853
	<b>Spolu</b>	<b>6 706 076</b>	<b>5 523 553</b>

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené	371 480	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	6 334 596	5 523 553
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 706 076</b>	<b>5 523 553</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV.Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	371 480	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	5 085 400	4 158 909
2.2.	hypotekárne záložné listy	1 249 196	1 364 644
	<b>Spolu</b>	<b>6 706 076</b>	<b>5 523 553</b>

## b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2018	31.12.2017
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	32 889 189	33 663 301
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>32 889 189</b>	<b>33 663 301</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2018	31.12.2017
1.	EUR	32 889 189	33 663 301
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>32 889 189</b>	<b>33 663 301</b>

## c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	995 150	977 892
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových	-	-

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

	operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	995 150	977 892
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>995 150</b>	<b>977 892</b>

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	1 269	1 270
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	1 269	1 270
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 269</b>	<b>1 270</b>

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	13	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	Medzisúčtet-súvaha	13	12
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>13</b>	<b>12</b>

Číslo riadku	9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	-	35
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	-	35
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>35</b>

#### d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2018	31.12.2017
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávky z futurít	-	-
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	12 911	15 065
4.	Iné pohľadávky	8 750	1 160 891
	<b>Spolu</b>	<b>21 661</b>	<b>1 175 956</b>



LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	889	277 344
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>889</b>	<b>277 344</b>

#### f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 038	1 302
2.	Záväzkov za správu CP	1 179	1 149
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	2 037	3 358
5.	Záväzky z futurít	-	-
6.	Iné záväzky	58 900	18 606
	<b>Spolu</b>	<b>63 154</b>	<b>24 415</b>

#### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

#### g) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	81
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	59 056	54 994
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>59 056</b>	<b>55 075</b>

#### h) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	06/2018	06/2017
1.	EUR	116 742	212 516
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	GBP	-	-
5.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>116 742</b>	-

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(57 515)	(15 326)
4.	Podielové listy	(824 936)	1 283 202
5.	Ostatné	97 573	80 719
	<b>Spolu</b>	<b>(784 878)</b>	<b>1 348 595</b>

#### j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2018	06/2017
1.	EUR	36	-
2.	USD	-	(19 691)
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	(2)
7.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>36</b>	<b>(19 693)</b>

#### k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola *podľa druhov derivátov* takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2018	06/2017
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	(19 844)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>(19 844)</b>

#### F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2018	31.12.2017
1.	Pohľadávka. Nominál z menových nástrojov-swap	501 579	501 579
2.	Závazok. Nominál z menových nástrojov-swap	(485 784)	(485 138)
3.	Pohl. z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	-
4.	Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	-
5.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	(15 795)	(16 441)

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	996 432	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 249 196	hypotekárne záložné listy SLSP
Podielové listy	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	10 476 632	podielové listy v ESPA fondoch
Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	10 602 871 12 911	podielové listy FMV pohľadávka - správcovská odmena
<b>Aktíva spolu</b>		<b>23 338 042</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	889	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 038 1179	záväzok z depozitárskeho poplatku záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>3 106</b>	

<sup>1)</sup> - správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> ERSTE Bank <sup>(3)</sup> Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	(10 218) - (339 824)	strata z objemu investovanej sumy strata z objemu investovanej sumy zisk z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(229 612)	zisk z objemu investovanej sumy do FMV
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup> Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	83 284 14 289	správcovská odmena zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	čistý zisk alebo strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>(482 081)</b>	
Transakčné náklady	ERSTE Bank <sup>(3)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 165 -	transakčné náklady pri nákupe CP transakčné náklady pri nákupe CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	129	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	194 954	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	7 612 6 823	depozitárske poplatky poplatky za správu
<b>Náklady spolu</b>		<b>210 683</b>	

<sup>1)</sup> - správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	979 209	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Dlhopisy	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup> ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	1 364 644 -	dlhopis SLSP dlhopis ERSTE
Podielové listy	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	11 038 096	podielové listy ESPA fondov

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Ostatný majetok	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	12 706 904	podielové listy FMV
<b>Aktíva spolu</b>	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	<b>26 088 853</b>	pohľadávka voči depozitárovi - daň
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	277 344	záväzkov zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 302	záväzkov z depozitárskeho poplatku
<b>Pasíva spolu</b>	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	<b>279 795</b>	záväzkov za správu a vysporiad. CP

<sup>1)</sup> - správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	81	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	62 809	správcovská odmena
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(6 543)	strata z objemu investovanej sumy
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	-	strata z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	155 793	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	17 909	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(19 844)	strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>210 205</b>	
Transakčné náklady	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	255	transakčné náklady pri nákupe CP
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	transakčné náklady pri nákupe CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	108	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 225 009	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	8 422	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	6 126	poplatky za správu
<b>Náklady spolu</b>		<b>1 239 920</b>	

<sup>1)</sup> - správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

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 2018 traja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu a k 31. decembru 2017 traja podielníci vlastnili 100 % podielu na NAV podielového fondu.

## c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	30.6.2018	31.12.2017
Hodnota podielového listu	0,036907	0,037597
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-1,05%	1,35%

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.

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2018.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>40 601 034</b>	<b>40 613 358</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>996 444</b>	<b>996 432</b>
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	6 714 512	6 706 076
Podielové listy	32 889 189	32 889 189
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	889	21 661
	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>62 419</b>	<b>64 043</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	444	889
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	61 975	63 154
	-	-
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>40 538 615</b>	<b>40 549 315</b>
Počet podielov	1 098 383 641	1 098 383 641
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	0,036907	0,036917

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>41 326 692</b>	<b>41 342 019</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>979 295</b>	<b>979 209</b>
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	5 523 205	5 523 553
Podielové listy	33 663 301	33 663 301
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	1 160 891	1 175 956
	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>299 711</b>	<b>301 759</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	276 445	277 344
Deriváty	-	-

**LEI: 549300SGSLVZC6M7U040**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Inštitucionálny I1, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Ostatné záväzky	23 266	24 415
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>41 026 981</b>	<b>41 040 260</b>
Počet podielov	1 091 583 555	1 091 583 555
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,037597	0,037597

## **e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

### **Popis rizík**

#### *a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- trhovú riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku v podielovom fonde,
- úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov,
- reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií,
- riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o vyhlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie sa investorov,
- úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok,
- riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,
- riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list,
- menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov,
- politické a právne riziko,
- riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde,
- riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív,
- riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou,
- riziko inflácie.

#### *b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

#### *c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvujúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch.

**LEI: 549300SGSLVZC6M7U040**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Inštitucionálny I1, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe typu emitenta (banka, štát, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú vopred definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Derivátové akciové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

*g) Popis používania nových finančných nástrojov*

S výnimkou derivátov uvedených v bode e) spoločnosť nepoužíva žiadne iné nové finančné nástroje.

*h) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- 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 2018:*

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	995 150	1 269	13	996 432
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	6 706 076	-	-	6 706 076
Podielové listy	32 889 189	-	-	32 889 189
Deriváty	-	-	-	-

LEI: 549300SGSLVZC6M7U040

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Inštitucionálny I1, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Ostatný majetok	21 661	-	-	21 661
<b>Aktíva celkom</b>	<b>40 612 076</b>	<b>1 269</b>	<b>13</b>	<b>40 613 358</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(889)	-	-	(889)
Ostatné záväzky	(63 154)	-	-	(63 154)
Vlastné imanie	(40 549 315)	-	-	(40 549 315)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(40 613 358)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40 613 358)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	<b>(1 282)</b>	<b>1 269</b>	<b>13</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	977 892	1 270	47	979 209
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Dlhopisy	5 523 553	-	-	5 523 553
Podielové listy	33 663 301	-	-	33 663 301
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	1 175 956	-	-	1 175 956
<b>Aktíva celkom</b>	<b>41 340 702</b>	<b>1 270</b>	<b>47</b>	<b>41 342 019</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(277 344)	-	-	(277 344)
Ostatné záväzky	(24 415)	-	-	(24 415)
Vlastné imanie	(41 040 260)	-	-	(41 040 260)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(41 342 019)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(41 342 019)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	<b>(1 317)</b>	<b>1 270</b>	<b>47</b>	<b>-</b>

#### f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.



ASSET MANAGEMENT  
SLOVENSKEJ SPORITEL'NE, správ. spol., a. s.

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Globálny akciový fond, o. p. f  
k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Globálny akciový fond, o. p. f. k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Globálny akciový fond, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

**B. Údaje podľa prílohy č. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní ako vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 206/2013 Z. z.**

**1. Stav majetku (v EUR)**

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	20 889 903
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	0
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	20 889 903
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	20 889 903
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	2 595 116
1.	bežné účty	2 595 116
2.	vkladové účty	0
d)	iný majetok	56 754
e)	celková hodnota majetku	23 541 773
f)	záväzky	17 166
g)	čistá hodnota majetku	23 524 607

**2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)**

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	500 715 139

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,04698

#### 4. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku (zloženie portfólia, v EUR)

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	0
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	20 889 903
i)	iný majetok	56 754
<b>Spolu</b>		<b>20 946 657</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	9 730 727
Eurozóna	11 159 176
Európa	0
Severná Amerika	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>20 889 903</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	0
Finančný	20 889 903
Korporátny	0
<b>Spolu</b>	<b>20 889 903</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	20 889 903
USD	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>20 889 903</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Podielový list	ESPA RESERVE EURO PLUS VT	AT0000673355	EUR	15,79
Podielový list	ESPA RESERVE CORPORATE VT	AT0000A00GL9	EUR	15,8006
Podielový list	ESPA RESERVE EURO VT	AT0000A0H8D4	EUR	15,8092
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	15,8803
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	15,8807
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND KRATKODOB INV	SK3110000385	EUR	9,5729

## 5. Údaje o zmenách v stave portfólia za obdobie, za ktoré sa podáva správa (v EUR)

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	22 489 217
Prírastky	2 351 256
Úbytky	816 153
Precenenie	-3 134 417
Stav CP k 30.06.2018	20 889 903

## 6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ, ktoré obsahujú (v EUR)

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	0
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	185 761
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	185 761
f)	straty z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	304 136
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	304 136
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	7 407 858
n)	straty z operácií s derivátmi	7 308 357
o)	výnosy z devízových operácií	92 361
p)	straty z devízových operácií	76 767
q)	kapitálové výnosy	0
r)	iné výnosy	13 730
s)	výdavky na správu	148 602
t)	výdavky na depozitára	15 088
u)	iné výdavky a poplatky	13 622
v)	čistý výnos	-166 861
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	1 052 556
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	12 326
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

\* Zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulu zmien kurzov cenných papierov

<b>Spoločnosť</b>
ESPA Cash Corporate - Plus EUR
ESPA Cash Euro - Plus EUR
ESPA RESERVE EUR
AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.
AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.

V majetku fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

## 7. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období podľa stavu ku koncu por. účtovného obdobia (v EUR)

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>20 889 903</b>	<b>18 337 616</b>	<b>16 411 528</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	20 889 903	18 337 616	15 813 286
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	20 889 903	18 337 616	15 813 286
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0	545 476
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			545 476
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené reypoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			52 766
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>2 651 870</b>	<b>2 230 460</b>	<b>1 559 274</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 595 116	2 222 897	1 535 835
10.	Ostatný majetok	56 754	7 563	23 439
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>23 541 773</b>	<b>20 568 076</b>	<b>17 970 802</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>17 166</b>	<b>45 417</b>	<b>70 679</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 705	1 461	637
4.	Deriváty			64 868
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	15 461	43 956	5 174
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>23 524 607</b>	<b>20 522 659</b>	<b>17 900 123</b>
8.	Podielové listy	23 524 607	20 522 659	17 900 123
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-166 861	955 140	-987 421
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>23 541 773</b>	<b>20 568 076</b>	<b>17 970 802</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	0	778	771
1.1.	úroky		778	771
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-104 644	38 168	-478 891
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	15 594	-75 306	-75 519
6./e.	Zisk/strata z derivátov	87 205	1 134 845	-300 716
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-1 845</b>	<b>1 098 485</b>	<b>-854 355</b>
h.	Transakčné náklady			681
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	263	1 832	4 608
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-2 108</b>	<b>1 096 653</b>	<b>-859 644</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>-2 108</b>	<b>1 096 653</b>	<b>-859 644</b>
k.	Náklady na	0	0	116 418
k.1.	odplatu za správu fondu	148 602	128 699	116 418
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	15 088	12 865	10 732
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	1 063	-51	627
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-166 861</b>	<b>955 140</b>	<b>-987 421</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	23 524 607	20 522 659	17 847 357
b)	Čistá hodnota podielu	0,0470	0,0445	0,0396
c)	Počet podielov v obehu	500 715 139	460 733 991	451 093 665
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	53 397 152	31 758 798	20 878 779
	Suma za ktorú boli vydané	2 531 023	1 398 698	832 348
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	26 444 328	24 927 723	20 272 465
	Suma, za ktorú boli vyplatené	1 247 808	1 090 825	802 791

### 8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde

Pri výpočte celkového rizika z derivátov používa správcovská spoločnosť záväzkový prístup v zmysle § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na akciové indexy
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využitím	7 245
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	17 166

### 9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku vo fonde

Vzhľadom na malé podiely v spoločnostiach správcovská spoločnosť neuplatňuje hlasovacie práva spojené s cennými papiermi v majetku v podielových fondoch.

#### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená auditorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.**  
**Tomášikova 48, 832 65 Bratislava**  
<https://www.erste-am.sk>  
**SPOROTEL 0850 111 888**



# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania  
k 30. 06. 2018

LEI

5 4 9 3 0 0 4 Z X E 6 T L 1 X F F H 2 5

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok  
od 0 1 2 0 1 8  
do 0 6 2 0 1 8

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

mesiac rok  
od 0 1 2 0 1 7  
do 1 2 2 0 1 7

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A S S E T M A N A G E M E N T S L O V E N S K E J S P O R I T E Ľ  
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

G L O B Á L N Y A K C I O V Ý F O N D , O . P . F .


Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica TOM Á Š I K O V A Číslo 4 8

PSČ 8 3 2 6 5 Obec B R A T I S L A V A

Telefónne číslo 0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3 Faxové číslo 0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa K A C E R I A K O V A . A L E N A @ S L S P . S K

Zostavená dňa: 24. augusta 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva
Schválená dňa: 24. augusta 2018	

**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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S0101060037**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>20889903</b>	<b>18540291</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	20889903	18540291
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	20889903	18540291
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>2651870</b>	<b>3948926</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	2595116	3923624
10.	Ostatný majetok	28	56754	25302
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>23541773</b>	<b>22489217</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>17166</b>	<b>81044</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	1705	2394
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	15461	78650
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>23524607</b>	<b>22408173</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	39	23524607	22408173
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-166861	2255726
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>23541773</b>	<b>22489217</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

## 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

**S0101060037**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	0	778
1.1.	<i>úroky</i>	2		778
1.2./a.	<i>výsledok zaistenia</i>	3		
1.3./b.	<i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i>	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	<i>dividendy a iné podiely na zisku</i>	7		
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-104644	38168
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	15594	-75306
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	87205	1134845
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>-1845</b>	<b>1098485</b>
h.	Transakčné náklady	15		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	263	1832
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>-2108</b>	<b>1096653</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	<i>náklady na úroky</i>	19		
j.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	20		
j.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>-2108</b>	<b>1096653</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	<i>odplatu za správu fondu</i>	24	148602	128699
k.2.	<i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде</i>	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	15088	12865
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	1063	-51
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-166861</b>	<b>955140</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

**LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Globálny akciový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

## **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 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. Menové riziko vo fonde je aktívne riadené. 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.

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 2018:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Mag. Winfried Buchbauer
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

**LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Globálny akciový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

## **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

## **4. Závazky**

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

## **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

## **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

## **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia. Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za služby depozitára“.

### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,30 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správcovskej spoločnosti uhrádza denne.

**LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Globálny akciový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 1,30 \% / 365$$

pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,104 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = \text{NAV}(t) \times 0,104 \% / 365$$

pričom platí, že:  
D(t) – denná odplata za deň t  
NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

#### **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

#### **13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.



LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	13 730	26 000
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	38 590	34 834
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(163 953)	(298 899)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(539)	1 278
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	2 828 251	3 415 894
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(5 308 186)	(2 362 176)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 063)	(1 060)
Závazky voči dodávateľom (+)	(1 071)	(1 437)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(2 594 241)</b>	<b>814 435</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 531 131	3 401 203
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(1 286 588)	(2 546 203)
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>1 244 543</b>	<b>855 000</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>21 189</b>	<b>(107 727)</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(1 328 509)</b>	<b>1 561 708</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>3 923 624</b>	<b>2 361 916</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>2 595 116</b>	<b>3 923 624</b>

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>22 408 173</b>	<b>19 259 421</b>
a)	Počet podielov	473 762 315	453 902 916
b)	Hodnota jedného podielu	0,047298	0,042430
1.	Upísané podielové listy	2 531 102	3 402 624
2.	Zisk alebo strata fondu	(166 861)	2 255 726
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	(1 247 808)	(2 509 597)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>1 116 433</b>	<b>3 148 752</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>23 524 607</b>	<b>22 408 173</b>
a)	Počet podielov	500 715 139	473 762 315
b)	Hodnota jedného podielu	0,046982	0,047298

#### 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 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2018	31.12.2017
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	20 889 903	18 540 291
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>20 889 903</b>	<b>18 540 291</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2018	31.12.2017
1.	EUR	20 889 903	18 540 291
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>20 889 903</b>	<b>18 540 291</b>

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

**b) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV**

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	1 425 807	2 666 827
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	1 425 807	2 666 827
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 425 807</b>	<b>2 666 827</b>

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	640 677	743 449
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	640 677	743 449
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>640 677</b>	<b>743 449</b>

Číslo riadku	9.JPY. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	302 711	312 020
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	302 711	312 020
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>302 711</b>	<b>312 020</b>

Číslo riadku	9.CAD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	685	741
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	685	741
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>685</b>	<b>741</b>

Číslo riadku	9.CHF. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	712	740
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet-súvaha	712	740
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>712</b>	<b>740</b>

Číslo riadku	9.GBP. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	224 524	199 847
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	224 524	199 847
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>224 524</b>	<b>199 847</b>

#### c) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2018	31.12.2017
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	50 603	12 173
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	1 589	1 404
4.	Pohľadávka voči depozitárovi	4 562	11 725
5.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>56 754</b>	<b>25 302</b>

#### d) ZAVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	1 676	2 394
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	29	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 705</b>	<b>2 394</b>

#### e) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	1 953	1 855
2.	Záväzok za správu CP	551	469
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	1 149	2 220
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	7 245	62 375
6.	Iné záväzky	4 563	11 731
	<b>Spolu</b>	<b>15 461</b>	<b>78 650</b>

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## 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 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	108
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	670
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>778</b>

### g) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	(118 374)	25 715
5.	Ostatné	13 730	12 453
	<b>Spolu</b>	<b>(104 644)</b>	<b>38 168</b>

### h) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2018	06/2017
1.	EUR	15 594	-
2.	USD	-	(62 090)
3.	JPY	-	(8 762)
4.	CHF	-	(15)
5.	GBP	-	(4 406)
6.	CAD	-	(33)
7.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>15 594</b>	<b>(75 306)</b>

### i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov derivátov takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2018	06/2017
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	114	(978)
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	87 091	1 135 823
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>87 205</b>	<b>1 134 845</b>

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2018	31.12.2017
1.	Pohľadávka.Nominál z menových nástrojov-swap	-	-
2.	Závazok.Nominál z menových nástrojov-swap	-	-
3.	Pohľadávky z pevných term. devízových operácií	-	-
4.	Pohl.z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	-
5.	Závazky z pevných term. devízových operácií	-	-
6.	Závazky z operácií z menovými nástrojmi-swap	-	-
7.	Pohľadávky z akciových derivátov	(17 239 804)	(17 409 520)
8.	Usporiadací účet s akciovými nástrojmi	17 239 804	17 409 520
9.	Usporiadací účet s menovými nástrojmi	-	-
10.	Vzájomne vyrovnávací účet pre devíz. operácie	-	-

Štruktúra futurít k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovná:

Označenie	FUTURITY	30.6.2018	31.12.2017
1.	Nominálna hodnota	17 239 804	17 409 520
2.	Hodnota z denného vysporiadania	43 358	(50 202)

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 595 116	bežné účty
peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	11 159 176	podielové listy ESPA
Podielové listy	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 738 510	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 738 598	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 253 619	podielové listy PFPT
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 589	správčovská odmena
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	50 604	reálna hodnota pohľadávok z futurít
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 562	pohľadávka voči depozitárovi - zrážková daň
<b>Aktíva spolu</b>		<b>23 537 212</b>	
Závazky voči správčovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	29	záväzkov zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 676	záväzkov zo správčovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 953	záväzkov z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	551	záväzkov za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	7 246	reálna hodnota záväzkov z futurít
<b>Pasíva spolu</b>		<b>11 455</b>	

<sup>(1)</sup> - správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	95 257	strata z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(14 660)	strata z objemu investovanej sumy do EPF

LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Globálny akciový fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(6 890)	strata z objemu investovanej sumy do EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(1 567)	strata z objemu investovanej sumy do PFPT
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	9 472	správčovská odmena
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	4 257	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	87 205	zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>173 074</b>	
Transakčné náklady	ERSTE Bank <sup>(4)</sup>	-	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	263	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	148 602	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	11 949	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 139	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>163 953</b>	

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 923 624	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Podielové listy	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	9 193 522	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 153 094	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 378 488	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 815 187	podielové listy PFPT
Ostatné pohľadávky	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 404	pohľadávka - správčovská odmena
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	11 725	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	12 173	reálna hodnota pohľadávok z futurít
<b>Aktíva spolu</b>		<b>22 489 217</b>	
Záväzky voči správčovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 394	záväzok zo správčovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	-	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 855	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	469	záväzok za správu a vysporiad. CP
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	62 375	záväzok z vysporiad. futurít
<b>Pasíva spolu</b>		<b>67 093</b>	

<sup>(1)</sup> – správčovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – hlavná materská spoločnosť správčovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	806	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk z obchodovania s CP	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	19 037	zisk z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	440	zisk z objemu investovanej sumy do EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	7 772	zisk z objemu investovanej sumy do EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(1 533)	strata z objemu investovanej sumy do PFPT
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	8 768	správčovská odmena
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	3 684	zisk z poplatkov ESPA fondov

**LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Globálny akciový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Čistý zisk z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 134 845	zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>1 173 819</b>	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	32	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 832	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	128 699	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	10 351	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 514	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>143 427</b>	

<sup>(1)</sup> - správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov. Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

## **b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2018 25,65 % podielu na NAV podielového fondu. (k 31. decembru 2017 26,53 %).

## **c) VÝNOSY NA PODIEL**

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

<b>Popis</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Hodnota podielového listu	0,046982	0,0473
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-0,67%	11,48%

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 2018.
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 2018.



**LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Globálny akciový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>23 539 226</b>	<b>23 541 773</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 595 145	2 595 116
Podielové listy	20 889 903	20 889 903
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	54 178	56 754
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>14 790</b>	<b>17 166</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	867	1 705
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	13 923	15 461
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>23 524 436</b>	<b>23 524 607</b>
Počet podielov	500 715 139	500 715 139
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	0,046982	0,046982

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>22 492 699</b>	<b>22 489 217</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 925 091	3 923 624
Podielové listy	18 540 291	18 540 291
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	27 317	25 302
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>83 620</b>	<b>81 044</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	798	2 394
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	82 822	78 650
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>22 409 079</b>	<b>22 408 173</b>
Počet podielov	473 762 315	473 762 315
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,0473	0,047298

## **e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND**

### **Popis rizík**

#### *a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom*

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.

- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia - predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Riziko straty majetku uloženého do úschovy alebo iného spravovania – môže byť zapríčinené najmä insolventnosťou, nedbalým alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má v úschove alebo v inom spravovaní majetok vo fonde.
- Riziko koncentrácie súvisiace s investičnou stratégiou zameranou na určité priemyselné odvetvie, štáty či regióny, iné časti trhu alebo určité druhy aktív.
- Riziko kolísania hodnoty investície v závislosti od výkonnosti správcovskej spoločnosti pri správe fondu alebo od existencie alebo obmedzenia záruk poskytovaných treťou stranou.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.

*b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

*c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí vplyvajúcich na pohyb úrokových mier.

Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľmi WAM a WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú vopred definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

**LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Globálny akciový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Derivátové akciové futurity sa používajú za účelom aktívneho a efektívneho riadenia regionálneho rozloženia akciových investícií.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

*g) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

**Členenie aktív a záväzkov**

*Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2018:*

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 425 807	640 677	528 632	2 595 116
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	20 889 903	-	-	20 889 903
Deriváty	-	-	-	-
Ostatný majetok	39 350	9 007	8 397	56 754
<b>Aktíva celkom</b>	<b>22 355 060</b>	<b>649 684</b>	<b>537 029</b>	<b>23 541 773</b>
Deriváty	-	-	-	-
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(1 705)	-	-	(1 705)
Ostatné záväzky	(8 215)	-	(7 246)	(15 461)
Vlastné imanie	(23 524 607)	-	-	(23 524 607)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(23 534 527)</b>	<b>-</b>	<b>(7 246)</b>	<b>(23 541 773)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	<b>(1 179 467)</b>	<b>649 684</b>	<b>529 783</b>	<b>-</b>

*Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:*

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 666 827	743 449	513 348	3 923 624
Krátkodobé pohľadávky	-	-	-	-
Podielové listy	18 540 291	-	-	18 540 291
Deriváty	-	-	-	-

**LEI: 5493004ZXE6TL1XFFH25**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Globálny akciový fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

Ostatný majetok	13 129		12 173	25 302
<b>Aktíva celkom</b>	<b>21 220 247</b>	<b>743 449</b>	<b>525 521</b>	<b>22 489 217</b>
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(2 394)	-	-	(2 394)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(27 226)	(42 462)	(8 962)	(78 650)
Vlastné imanie	(22 408 173)	-	-	(22 408 173)
<b>Pasíva celkom</b>	<b>(22 437 793)</b>	<b>(42 462)</b>	<b>(8 962)</b>	<b>(22 489 217)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	<b>(1 217 546)</b>	<b>700 987</b>	<b>516 559</b>	<b>-</b>

---

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT  
SLOVENSKEJ SPORITEL'NE, správ. spol., a. s.

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Aktívne portfólio, o. p. f k 30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Aktívne portfólio, o. p. f. k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Aktívne portfólio, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

**B. Údaje podľa prílohy č. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní ako vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 206/2013 Z. z.**

**1. Stav majetku (v EUR)**

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	323 198 013
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	1 031 479
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	322 166 534
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	322 166 534
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	52 622 959
1.	bežné účty	20 607 261
2.	vkladové účty	32 015 698
d)	iný majetok	68 374
e)	celková hodnota majetku	375 889 346
f)	záväzky	83 023
g)	čistá hodnota majetku	375 806 323

**2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)**

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	8 788 458 521

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,04276

#### 4. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku (zloženie portfólia, v EUR)

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1 031 479
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	322 166 534
i)	iný majetok	68 374
<b>Spolu</b>		<b>323 266 387</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	75 106 768
Eurozóna	247 134 985
Európa	956 260
Severná Amerika	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>323 198 013</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	0
Finančný	322 166 534
Korporátny	1 031 479
<b>Spolu</b>	<b>323 198 013</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	320 002 411
USD	3 195 602
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>323 198 013</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,27
Podielový list	ESPA BOND EURO RENT VT	AT0000673272	EUR	3,2264
Podielový list	ESPA RESERVE EURO PLUS VT	AT0000673355	EUR	2,3774
Podielový list	ESPA STOCK GLOB EMERG MARKETS VT	AT0000A00GK1	EUR	2,5721
Podielový list	ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOB VTA	AT0000A0FSN4	EUR	2,2188
Podielový list	ESPA EU GOVER BOND T 1851 VA	AT0000A0K2D2	EUR	2,8666
Podielový list	ESPA T 1900 V EUR	AT0000A1BTJ7	EUR	2,4283
Podielový list	ERSTE BOND EM CORP ST USD R1-A	AT0000A1ULN6	USD	0,3326
Podielový list	ERST BOND EMERG MKT CORP I01VTIA	AT0000A1W4C5	EUR	2,4024
Podielový list	ERST BOND LOCAL EMERG I01VT EUR	AT0000A1Y2U9	EUR	4,0028
Podielový list	ESPA BOND INFLAT LINKED EURVTIA	AT0000A1Y315	EUR	1,3617
Podielový list	ESPA BOND USA CORPORATE EUR I01	AT0000A1Y372	EUR	6,9175
Podielový list	ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR I01	AT0000A1Y3D3	EUR	6,7224
Podielový list	ESPA MORTGAGE EUR I01 VTIA	AT0000A1Y992	EUR	5,4221
Podielový list	ESPA STOCK GLOBAL EUR I01 VTIA	AT0000A1Y9S8	EUR	3,7152
Podielový list	ISHARES STOXX EU 600 HEALTH CARE	DE000A0Q4R36	EUR	0,5363
Podielový list	SPDR EUROPE ENERGY	IE00BKWQ0F09	EUR	0,5359
Podielový list	SPDR EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	EUR	0,5156
Podielový list	C-QUADRAT ASIAN BND FND EUR 3PL	LI0193826190	EUR	0,2544
Podielový list	JPM US TECHNOLOGY C USD	LU0129496690	USD	0,5175
Podielový list	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	LU0212179997	EUR	0,5208
Podielový list	NORDEA 1 GLOBAL STABLE EQ HEDG	LU0351545669	EUR	1,0305
Podielový list	NN L-EM MK DB HC-IHC	LU0555020725	EUR	0
Podielový list	UBS LUX SICAV SHORT DURAT.US EUR	LU0577855942	EUR	0,9742
Podielový list	FF GLOB DIV FUND A-ACC EUR	LU0605515377	EUR	1,5752
Podielový list	NN L US CREDIT I CAP EUR HDG	LU0803997666	EUR	7,2868
Podielový list	PETERCAM L BDS EMK SUSTAN A EUR	LU0907927171	EUR	1,141
Podielový list	ALLIANZ EURO INFL BND WT EUR	LU0988443767	EUR	2,8592
Podielový list	ALLIANZ BEST STYLES GLOBAL EQEUR	LU1322973477	EUR	1,1836
Podielový list	ALLIANZ US SRT DUR HIGH IN H2EUR	LU1377965386	EUR	0,5038
Podielový list	SPORO EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	4,2827
Podielový list	SPORO EUROVY DLHOPISOVY FOND	SK3110000328	EUR	9,5725
Podielový list	SPORO FOND MAXIMALIZ VYNOSOV	SK3110000377	EUR	5,5565
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV 3	SK3110000427	EUR	0,295

5. Údaje o zmenách v stave portfólia za obdobie, za ktoré sa podáva správa (v EUR)

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	39 186 854
Prírastky	144 792 148
Úbytky	53 457 171
Precenenie	192 676 182
Stav CP k 30.06.2018	323 198 013



## 6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ, ktoré obsahujú (v EUR)

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	30 629
d)	straty z dlhopisov	4 750
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	43 270 259
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	43 270 259
f)	straty z cenných papierov iných iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	50 356 380
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	50 356 380
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	15 698
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	1 262
n)	straty z operácií s derivátmi	192
o)	výnosy z devízových operácií	100 501
p)	straty z devízových operácií	75 428
q)	kapitálové výnosy	246 268
r)	iné výnosy	395 411
s)	výdavky na správu	1 786 666
t)	výdavky na depozitára	221 336
u)	iné výdavky a poplatky	16 292
v)	čistý výnos	-8 401 014
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	40 570 166
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	4 078
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0

\* Zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulu zmien kurzov cenných papierov

#### Spoločnosť

ESPA Bond USA Corporate  
NN L US Credit IH  
ERSTE BOND LOCAL EMERGING  
ESPA STOCK GLOBAL EMERGING MARKETS  
AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov, o.p.f.  
ESPA Bond Mortgage  
Petercam Bonds Emerging Markets  
ESPA-BOND Emerging Markets Corporate-VT  
ESPA-BOND Emerging Markets Corporate  
ESPA BOND USA HIGH YIELD  
NN L-GLOB HIGH DIVI-PCEUR  
JPM US Technology C (acc) - USD  
FIDELITY FUNDS - WORLD FUND EUR  
ESPA Bond Euro - Corporate EUR  
NORDEA 1 SICAV GLOBAL STABLE EQUITY FUND  
Parvest Equity Europe Small Cap  
ESPA VINIS STOCK GLOBAL VT  
AM SLSP Euro Plus Fond, o.p.f.  
AM SLSP Eurový dlhopisový fond, o.p.f.  
ESPA Cash Euro - Plus EUR  
Fidelity Global Dividend Fund  
SPDR Europe Financials  
Allianz Global Investors GmbH  
ESPA T 1851 VA  
LionGlobal C-QUADRAT Asian Bond Fund  
ESPA Bond Euro Rent VT  
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund  
Erste Sparinvest KAG  
NN Emerging Markets High Div A  
UBS LUX-SH DUR H/Y USD-PHEUR  
AM SLSP Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.  
ESPA BOND LOCAL EMERGING-VT  
ESPA BOND INFLATION LINKED  
AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.  
NN  
GEVORKYAN s.r.o.  
iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF  
ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A.G.  
ESPA BOND INFLATION - LINKED VTIA  
ESPA MORTGAGE  
SPDR Europe Energy  
ESPA T 1900 VT  
ESPA Stock Global EUR

V majetku fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

**7. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období podľa stavu ku koncu por. účtovného obdobia (v EUR)**

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>355 213 711</b>	<b>257 679 074</b>	<b>204 862 499</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	1 031 479	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	1 031 479		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	322 166 534	257 679 074	204 862 499
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	322 166 534	257 679 074	204 862 499
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	32 015 698	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	32 015 698		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>20 675 635</b>	<b>7 612 626</b>	<b>2 092 153</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	20 607 261	7 575 206	2 075 237
10.	Ostatný majetok	68 374	37 420	16 916
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>375 889 346</b>	<b>265 291 700</b>	<b>206 954 652</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>83 023</b>	<b>61 140</b>	<b>551 553</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			66
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	24 039	12 094	8 503
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	58 984	49 046	542 984
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>375 806 323</b>	<b>265 230 560</b>	<b>206 403 099</b>
8.	Podielové listy	375 806 323	265 230 560	206 403 099
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-8 401 014	3 471 681	1 958 311
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>375 889 346</b>	<b>265 291 700</b>	<b>206 954 652</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	20 460	445	255
1.1.	úroky	20 460	445	255
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	246 268	118 031	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	246 268	118 031	
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-6 669 590	4 789 141	3 160 999
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	25 045	-8	209
6./e.	Zisk/strata z derivátov	1 097		-97
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-6 376 720</b>	<b>4 907 609</b>	<b>3 161 366</b>
h.	Transakčné náklady	4 078	4 423	955
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	1 414	694	1 534
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-6 382 212</b>	<b>4 902 492</b>	<b>3 158 877</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>-6 382 212</b>	<b>4 902 492</b>	<b>3 158 877</b>
k.	Náklady na	0	0	1 065 049
k.1.	odplatu za správu fondu	1 786 666	1 279 831	1 065 049
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	221 336	157 519	127 372
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	10 800	-6 539	8 145
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-8 401 014</b>	<b>3 471 681</b>	<b>1 958 311</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	375 806 323	265 230 560	206 403 099
b)	Čistá hodnota podielu	0,0428	0,0420	0,0420
c)	Počet podielov v obehu	8 788 458 521	4 919 016 345	4 919 016 345
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	1 590 961 238	1 209 811 092	515 967 886
	Suma za ktorú boli vydané	68 938 654	52 340 805	21 283 172
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	461 592 256	415 746 989	426 716 695
	Suma, za ktorú boli vyplatené	19 958 061	17 957 427	17 626 808

### 8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde

Pri výpočte celkového rizika z derivátov používa správcovská spoločnosť záväzkový prístup v zmysle § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	83 023

### 9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku vo fonde

Vzhľadom na malé podiely v spoločnostiach správcovská spoločnosť neuplatňuje hlasovacie práva spojené s cennými papiermi v majetku v podielových fondoch.

#### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.**  
Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
<https://www.erste-am.sk>  
SPOROTEL 0850 111 888

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania  
k 30. 06. 2018

LEI

5 4 9 3 0 0 E 8 C 4 Y 0 C T M 7 N I 4 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 8
do	0 6	2 0 1 8

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A S S E T M A N A G E M E N T S L O V E N S K E J S P O R I T E Ľ  
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

A K T Í V N E P O R T F Ó L I O , O . P . F .


Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica TOMÁŠIKOVA Číslo 4 8

PSČ 8 3 2 6 5 Obec BRATISLAVA

Telefónne číslo 0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3 Faxové číslo 0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa K A C E R I A K O V A . A L E N A @ S L S P . S K

Zostavená dňa: 24 augusta 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva
Schválená dňa: 24. augusta 2018	

**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

**S0101060143**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1</b>	<b>355213711</b>	<b>321228664</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	1031479	0
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	1031479	
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	322166534	321228664
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	322166534	321228664
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	32015698	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17	32015698	
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>26</b>	<b>20675635</b>	<b>14090516</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	20607261	14053745
10.	Ostatný majetok	28	68374	36771
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>375889346</b>	<b>335319180</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>30</b>	<b>83023</b>	<b>92438</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	24039	30999
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	58984	61439
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>375806323</b>	<b>335226742</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	39	375806323	335226742
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-8401014	6971333
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>375889346</b>	<b>335319180</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.07.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

## 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.**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S0101060143**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	20460	445
1.1.	úroky	2	20460	445
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	246268	118031
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	246268	118031
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-6669590	4789141
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	25045	-8
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	1097	
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>-6376720</b>	<b>4907609</b>
h.	Transakčné náklady	15	4078	4423
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	1414	694
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>-6382212</b>	<b>4902492</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>-6382212</b>	<b>4902492</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	1786666	1279831
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	221336	157519
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	10800	-6539
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-8401014</b>	<b>3471681</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.07.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019



**LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Aktívne portfólio, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

## **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 Tomášikova 48, 832 65 Bratislava. Podielový fond vznikol dňa 31. júla 2002 rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. UFT-004/2002/KSPF. Úrad pre finančný trh SR schválil rozhodnutím č. UFT-004/2002/KSPF zo dňa 30. júla 2002 s právoplatnosťou od 1. augusta 2002 štatút podielového fondu s označením Sporo Asset Management, správ. spol., a. s., Aktívne portfólio, o. p. f. Vydávanie podielových listov sa začalo 2. septembra 2002.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- vykonávať nútenú správu podielových fondov,
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona (napríklad riadenie 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 фонде 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 2018:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Mag. Winfried Buchbauer
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

**LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Aktívne portfólio, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

## **2. Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

## **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

## **4. Závazky**

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

## **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

## **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

## **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej

jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

## **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémie alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.

Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

#### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 1,00 % 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 denne.
- 2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 1,00 \% / 365$$

pričom platí, že:  
 $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$   
 $NAV(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$

#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,080 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.
- 2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:  
$$D(t) = NAV(t) \times 0,080 \% / 365$$

pričom platí, že:  
 $D(t)$  – denná odplata za deň  $t$   
 $NAV(t)$  – čistá hodnota majetku fondu ku dňu  $t$

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

### **12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

### **13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv**

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 30. júnu 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	415 726	746 963
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	55 293	133 555
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 009 416)	(3 132 890)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(5 770)	25 099
Výnosy z dividend (+)	246 268	345 788
Pohľadávky za dividendy (-)	(31 530)	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	170 922 072	53 469 326
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(179 934 154)	(144 796 533)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(10 800)	(1 648)
Závazky voči dodávateľom (+)	(1 761)	(22 932)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(10 354 071)</b>	<b>(93 233 272)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(32 000 000)	-
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>(32 000 000)</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	68 938 656	134 878 973
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-), Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(20 031 068)	(34 438 717)
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>48 907 588</b>	<b>100 440 256</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>(14)</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>6 553 517</b>	<b>7 206 970</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>14 053 745</b>	<b>6 848 338</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>20 607 261</b>	<b>14 053 745</b>

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>335 226 742</b>	<b>227 372 037</b>
a)	Počet podielov	7 659 089 539	5 338 843 835
b)	Hodnota jedného podielu	0,043768	0,042588
1.	Upísané podielové listy	68 938 656	135 177 139
2.	Zisk alebo strata fondu	(8 401 014)	6 971 333
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	(19 958 061)	(34 293 767)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>40 579 581</b>	<b>107 854 705</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>375 806 323</b>	<b>335 226 742</b>
a)	Počet podielov	8 788 458 521	7 659 089 539
b)	Hodnota jedného podielu	0,042761	0,043768

#### 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 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
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	1 031 479	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 031 479</b>	<b>-</b>

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa zostatkovej doby splatnosti jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 031 479	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 031 479</b>	<b>-</b>

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	-	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	1 031 479	-
2.2.	hypotekárne záložné listy	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 031 479</b>	<b>-</b>

#### b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2018	31.12.2017
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	322 166 534	321 228 664
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>322 166 534</b>	<b>321 228 664</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2018	31.12.2017
1.	EUR	318 970 932	320 392 552
2.	USD	3 195 602	836 112
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>322 166 534</b>	<b>321 228 664</b>

#### c) KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa dohodnutej doby splatnosti takáto:

Číslo riadku	5.I. EUR.Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	32 015 698	-
	<b>Spolu</b>	<b>32 015 698</b>	<b>-</b>

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa zostatkovej doby takáto:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	32 015 698	-
	<b>Spolu</b>	<b>32 015 698</b>	<b>-</b>



LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	9.EUR. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	20 605 311	14 053 668
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	20 605 311	14 053 668
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>20 605 311</b>	<b>14 053 668</b>

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	1 950	77
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	1 950	77
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 950</b>	<b>77</b>

#### e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2018	31.12.2017
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávka z vysporiadania CP	31 530	59
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	25 259	23 199
4.	Pohľadávka voči depozitárovi	11 585	13 513
5.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>68 374</b>	<b>36 771</b>

#### f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	3 447	3 445
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	20 592	27 554
	<b>Spolu</b>	<b>24 039</b>	<b>30 999</b>

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa *druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	23 836	22 059
2.	Záväzkov za správu CP	12 090	12 675
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	11 307	13 068
5.	Iné záväzky	11 751	13 637
	<b>Spolu</b>	<b>58 984</b>	<b>61 439</b>

#### VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

#### h) VÝNOSY Z ÚROKOV

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa *druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	445
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	15 698	-
4.	Dlhové cenné papiere	4 762	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>20 460</b>	<b>445</b>

#### i) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa *mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	06/2018	06/2017
1.	EUR	246 268	118 031
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>246 268</b>	<b>118 031</b>

#### j) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa *druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	21 118	12 440
4.	Podielové listy	(7 086 119)	4 432 230
5.	Ostatné	395 411	344 471
	<b>Spolu</b>	<b>(6 669 590)</b>	<b>4 789 141</b>

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### k) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA DEVÍZ

Štruktúra zisku/straty z devíz za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	06/2018	06/2017
1.	EUR	25 045	-
2.	USD	-	(10)
3.	JPY	-	-
4.	CZK	-	2
5.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>25 045</b>	<b>(8)</b>

#### l) ČISTÝ ZISK/STRATA Z DERIVÁTOV

Štruktúra zisku/straty z derivátov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov derivátov takáto:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	06/2018	06/2017
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom	1 097	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 097</b>	<b>-</b>

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

## F. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	20 607 261	bežné účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované vklady
Podielové listy	ErsteSparinvest <sup>(2)</sup>	175 037 834	podielové listy v ESPA fondoch
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	35 981 884	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 109 034	podielové listy PFPV3
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	16 098 082	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	20 886 289	podielové listy FMV
Ostatný majetok	ErsteSparinvest <sup>(2)</sup>	31 530	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	25 259	pohľadávka - správcovská odmena
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	11 585	pohľadávka voči deponitárovi - zrážková daň
<b>Aktíva spolu</b>		<b>269 777 173</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 447	záväzok zo vstupných poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	20 592	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	23 836	záväzok z deponitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	12 090	záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>59 965</b>	

<sup>(1)</sup> - správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	(3 930 344)	strata z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(22 533)	strata z objemu investovanej sumy do PFPV2
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(70 137)	strata z objemu investovanej sumy do EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(69 156)	strata z objemu investovanej sumy do EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(413 274)	strata z objemu investovanej sumy do FMV
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(977)	strata z objemu investovanej sumy do PFPT
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	151 400	správcovská odmena
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	244 011	zisk z poplatkov ESPA fondov
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(1 097)	strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>(4 112 107)</b>	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	4 062	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	17	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 414	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 786 666	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby deponitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	148 308	deponitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	73 028	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>2 013 495</b>	

<sup>(1)</sup> - správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	14 053 745	bežné účty
peňažných prostriedkov			
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované vklady
Podielové listy	Erste sparinvest <sup>(2)</sup>	182 501 984	podielové listy ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	36 051 040	podielové listy EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 105 946	podielové listy PFPT
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	14 168 220	podielové listy EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	18 499 563	podielové listy FMV
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 111 567	podielové listy PFPV3
Ostatný majetok	Erste	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
	sparinvest <sup>(2)</sup>		
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	13 513	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	23 199	pohľadávka - správcovská odmena
<b>Aktíva spolu</b>		<b>268 528 777</b>	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	27 554	záväzok zo správcovských poplatkov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 445	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	22 059	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	12 675	záväzok za správu a vysporiad. CP
<b>Pasíva spolu</b>		<b>65 733</b>	

<sup>1)</sup> - správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	445	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	2 667 123	výnosy z objemu investovanej sumy do ESPA fondov
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	13 172	zisk z objemu investovanej sumy do PFPV2
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 324	zisk z objemu investovanej sumy do EPF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	89 261	zisk z objemu investovanej sumy do EDF
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	2 388 440	zisk z objemu investovanej sumy do FMV
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(7 732)	zisk z objemu investovanej sumy do PFPT
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	225 300	zisk z poplatkov ESPA fondov
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	119 170	správcovská odmena
Čistý zisk/strata z derivátov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	strata z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>5 496 503</b>	
Transakčné náklady	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	540	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	694	bankové poplatky
Náklady na správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	1 279 831	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	102 910	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	54 610	poplatky za správu a vysporiad. CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>1 438 584</b>	

<sup>1)</sup> - správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> - spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> - hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov. Konečným príjemcom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

**LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Aktívne portfólio, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Počet podielov fondu vlastnených spriaznenými stranami k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovný:

AP	30.6.2018		31.12.2017	
	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.	31 554	0,36%	31 554	0,41%
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	3 389	0,04%	2 279	0,03%
Podielové fondy spravované správčovskou spoločnosťou	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>34 943</b>	<b>0,40%</b>	<b>33 832</b>	<b>0,44%</b>

<sup>1)</sup> Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správčovskej spoločnosti a SLSP a. s., a ich rodinní príslušníci.

#### **b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV**

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 30. júnu 2018 1,43 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2017 1,60 %).

#### **c) VÝNOSY NA PODIEL**

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	30.6.2018	31.12.2017
Hodnota podielového listu	0,042761	0,04377
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-2,31%	2,78%

Na základe štatútu podielového fondu správčovská 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 správčovská 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 správčovskej 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 správčovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2018.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2018.

LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Aktívne portfólio, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>375 863 816</b>	<b>375 889 346</b>
Krátkodobé pohľadávky	32 015 546	32 015 698
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	20 607 273	20 607 261
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	1 031 347	1 031 479
Podielové listy	322 166 535	322 166 534
Ostatný majetok	43 115	68 374
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>60 637</b>	<b>83 023</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	13 743	24 039
Ostatné záväzky	46 894	58 984
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>375 803 179</b>	<b>375 806 323</b>
Počet podielov	8 788 458 521	8 788 458 521
Cena podielového listu k 30. júnu 2018	0,042761	0,042761

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</b>
<b>AKTÍVA</b>	<b>335 296 863</b>	<b>335 319 180</b>
Krátkodobé pohľadávky	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14 054 626	14 053 745
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	-	-
Podielové listy	321 228 665	321 228 664
Ostatný majetok	13 572	36 771
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>61 393</b>	<b>92 438</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	9 185	30 999
Ostatné záväzky	52 208	61 439
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>335 235 470</b>	<b>335 226 742</b>
Počet podielov	7 659 089 539	7 659 089 539
Cena podielového listu k 31. decembru 2017	0,043770	0,043768

## e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

### Popis rizík

#### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.

- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych prepisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

*b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:*

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

*c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika*

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí 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, korporatívny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú vopred definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.



**LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Aktívne portfólio, o. p. f.**

**Príloha účtovnej zvierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

*g) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

System zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

**Členenie aktív a záväzkov**

*Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 30. júnu 2018*

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	20 605 311	1 950	-	20 607 261
Krátkodobé pohľadávky	32 015 698	-	-	32 015 698
Dlhopisy	1 031 479	-	-	1 031 479
Podielové listy	318 970 932	3 195 602	-	322 166 534
Ostatný majetok	36 844	31 530	-	68 374
<b>Aktíva spolu</b>	<b>372 660 264</b>	<b>3 229 082</b>	<b>-</b>	<b>375 889 346</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(24 039)	-	-	(24 039)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(58 984)	-	-	(58 984)
Vlastné imanie	(375 806 323)	-	-	(375 806 323)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(375 889 346)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(375 889 346)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	<b>(3 229 082)</b>	<b>3 229 082</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

*Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017*

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EURO</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14 053 668	77	-	14 053 745
Dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	320 392 552	836 112	-	321 228 664
Ostatný majetok	36 714	57	-	36 771
<b>Aktíva spolu</b>	<b>334 482 934</b>	<b>836 246</b>	<b>-</b>	<b>335 319 180</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(30 999)	-	-	(30 999)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(61 439)	-	-	(61 439)
Vlastné imanie	(335 226 742)	-	-	(335 226 742)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(335 319 180)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(335 319 180)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	<b>(836 246)</b>	<b>836 246</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**LEI: 549300E8C4Y0CTM7NI40**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Aktívne portfólio, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

**f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI**

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.

ASSET MANAGEMENT  
SLOVENSKEJ SPORITEL'NE, správ. spol., a. s.

Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti  
s majetkom vo fonde Eurový dlhopisový fond, o. p. f k  
30.06.2018

**Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Eurový dlhopisový fond, o. p. f. k 30.06.2018**

**A. Údaje o spoločnosti**

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

IČO: 0035820705

ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Eurový dlhopisový fond, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

**B. Údaje podľa prílohy č. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní ako vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 206/2013 Z. z.**

**1. Stav majetku (v EUR)**

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	151 486 707
1.	akcie	0
2.	dlhopisy	145 051 505
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	6 435 202
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	6 435 202
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	76 323 904
1.	bežné účty	12 282 892
2.	vkladové účty	64 041 012
d)	iný majetok	106 830
e)	celková hodnota majetku	227 917 441
f)	záväzky	2 340 033
g)	čistá hodnota majetku	225 577 408

**2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)**

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	4 168 983 958

**3. Čistá hodnota podielu (v EUR)**

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,05411

#### 4. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku (zloženie portfólia, v EUR)

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	145 051 505
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	6 435 202
i)	iný majetok	106 830
<b>Spolu</b>		<b>151 593 537</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	65 535 548
Eurozóna	38 452 280
Európa	32 886 408
Severná Amerika	965 401
Ostatné	13 647 070
<b>Spolu</b>	<b>151 486 707</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	45 947 609
Finančný	76 821 601
Korporátny	28 717 497
<b>Spolu</b>	<b>151 486 707</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	145 822 054
USD	5 664 653
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>151 486 707</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Dlhopis	3.18 ERSTE CLN SLOVAKIA 03/2021	AT0000A15997	EUR	1,45
Dlhopis	1.89 CESKE DRAHY AS 03.06.22 EUR	AT0000A1ERH9	EUR	0,917
Dlhopis	2.000 WIEAV 02.05.24 EUR	AT0000A20F93	EUR	0,5394
Dlhopis	VGPA 3.25 072024 EUR	BE0002287564	EUR	0,0856
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	1,5114
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,7248
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 223 3.37 2024 EUR	SK4120008871	EUR	2,5779
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,1108
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,1198
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,0341
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,0226
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2020 EUR	SK4120009283	EUR	0,0055
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,0108
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2021 EUR	SK4120009333	EUR	0,0634
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,042
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,0546
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,0198
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,0198
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,0454
Dlhopis	3.625 SLOVGB SD227 16.01.29 EUR	SK4120009762	EUR	1,9692
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,0983
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2022 EUR	SK4120009895	EUR	0,465
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2021 EUR	SK4120010034	EUR	0,0503
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 1.55 2021 EUR	SK4120010075	EUR	0,0206
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,0535
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	1,3808
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 228 1.375 2027EUR	SK4120010430	EUR	1,4055
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2022 EUR	SK4120010489	EUR	1,1158
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,0175
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2020	SK4120010745	EUR	0,0439
Dlhopis	HZL CSOB 0.4 26/06/2020 EUR	SK4120010869	EUR	0,8795
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,0284
Dlhopis	ARCA CPTL FIX 7.00 12/8/2020 EUR	SK4120010927	EUR	0,9373
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2020	SK4120010984	EUR	0,0032
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2020	SK4120011024	EUR	0,0247
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2020 EUR	SK4120011081	EUR	0,0099
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2020 EUR	SK4120011198	EUR	0,027
Dlhopis	HZL SLSP FIX12 2020 EUR	SK4120011206	EUR	2,2232
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 229 1.625 2031EUR	SK4120011420	EUR	4,6296
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2021 EUR	SK4120011453	EUR	1,5916
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2021 EUR	SK4120011479	EUR	0,0458
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2021 EUR	SK4120011552	EUR	0,0364
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2021 EUR	SK4120011602	EUR	0,1043
Dlhopis	STATNY DLHOPIS 230 0 13/11/2023	SK4120011636	EUR	0,8659
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2021 01/06/21 EUR	SK4120011644	EUR	0,0226
Dlhopis	HZL SLSP FIX13 2021 05/08/21 EUR	SK4120011875	EUR	0,0343
Dlhopis	NOVA GREEN FINANCE EUR 2021 I	SK4120011933	EUR	0,8568
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,4525
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III I2021 EUR	SK4120012311	EUR	1,0145
Dlhopis	HZL TATRA BANKA 89 0.9 2024 EUR	SK4120012576	EUR	0,8646
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III 03022 EUR	SK4120012634	EUR	0,4598
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK IV 2027 EUR	SK4120013244	EUR	0,5911
Dlhopis	HB REAVIS FINAN SK III 2023 EUR	SK4120013384	EUR	0,4488
Dlhopis	DLHOPI SY SAZKA 4.000 12/2022 EUR	SK4120013475	EUR	0,8849
Dlhopis	4.5 EESTI 18.11.10 EUR A0GJK4	XS0235372140	EUR	0,7439

Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	0,4642
Dlhopis	4.25 ESTONE 02.10.18 EUR	XS0763379343	EUR	0,4574
Dlhopis	4.125 CESDRA 23.07.19 EUR	XS0807706006	EUR	0,6642
Dlhopis	ERSTE GRP BNK SUB 7.125 10/10/22	XS0840062979	EUR	0,8493
Dlhopis	3.2 EG SLOVAK REP CLN 12-20 EUR	XS0881401763	EUR	1,4086
Dlhopis	2.000 EIBKOR 30.04.20 EUR A1HKBK	XS0925003732	EUR	0,456
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	2,0425
Dlhopis	2.875 ZAPSK ENERG 14/10/2018 EUR	XS0979598207	EUR	0,7225
Dlhopis	FIX 4 ZAPSK ENERG 14/10/2023 EUR	XS0979598462	EUR	0,6284
Dlhopis	4.250 BULENR 07.11.18 EUR	XS0989152573	EUR	0,4557
Dlhopis	2.324 PKOBP 23.01.19 EUR	XS1019818787	EUR	0,6729
Dlhopis	3.375 LITHUANIA 22.01.24 EUR	XS1020300288	EUR	0,2602
Dlhopis	2.875 ISRAEL 29.01.24 EUR	XS1023541847	EUR	0,9882
Dlhopis	YAPI KER BNK FIX 5.125 10/19 USD	XS1028938915	USD	0,3746
Dlhopis	3.875 CROATI 30.05.22 EUR	XS1028953989	EUR	1,4625
Dlhopis	5.375 REP OF MONTENEGRO 20/05/19	XS1069342407	EUR	0,0922
Dlhopis	TURKIYE HALK BANK 4.75 06/19 US	XS1069383856	USD	0,179
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	0,0445
Dlhopis	2.625 SPP 23.06.21 EUR	XS1077088984	EUR	0,8193
Dlhopis	3.500 VAKBN 17.06.19 EUR A1ZKSP	XS1077629225	EUR	1,0978
Dlhopis	2.500 ORLEN CAP AB 30.06.21 EUR	XS1082660744	EUR	1,2341
Dlhopis	3.975 MACEDO 24.07.21 EUR	XS1087984164	EUR	0,724
Dlhopis	2.125 LITHUANIA 29.10.2026 EUR	XS1130139667	EUR	0,2454
Dlhopis	ERSTEGROUP 26/05/2025 USD CALL	XS1143333109	USD	1,9318
Dlhopis	0.625 UNICZ 30.04.20 EUR	XS1225180949	EUR	1,3285
Dlhopis	2.000 GS 27.07.23 EUR	XS1265805090	EUR	0,4236
Dlhopis	2.384 ESTONE 22.09.23 EUR A1Z6MW	XS1292352843	EUR	0,9539
Dlhopis	5.75 ALBANI 12.11.20 EUR	XS1300502041	EUR	0,4982
Dlhopis	2.750 ROMANIA 29.10.25 EUR	XS1312891549	EUR	0,7172
Dlhopis	4.875 MACED 01.12.20 EUR	XS1318363766	EUR	0,9778
Dlhopis	BULGARIA 21/03/23 EUR FIX 1.875	XS1382693452	EUR	1,4231
Dlhopis	2.625 MOLHB 28/04/23 EUR	XS1401114811	EUR	1,4
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	0,4944
Dlhopis	2.875 ROMANI 26.05.28 EUR	XS1420357318	EUR	0,3371
Dlhopis	1.398 BREPW 26.09.20 EUR	XS1496343986	EUR	0,7691
Dlhopis	1.000 DVB 25.04.22 EUR A2E4W9	XS1555094066	EUR	0,8326
Dlhopis	CPI PROPERTY GROUP 2024	XS1693959931	EUR	0,263
Dlhopis	METRO AG 1.125% 0623 EUR	XS1788515788	EUR	0,7884
Dlhopis	3.375 REP OF MONTENEGRO 21/04/25	XS1807201899	EUR	0,5215
Dlhopis	0.875 HYNOC 16.10.23 EUR	XS1807409450	EUR	0,8857
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	1,5113
Podielový list	DUAL RETURN VIS. MICROFINIS EUR	LU0306115196	EUR	0,8558
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND PRAV VYNOSOV 3	SK3110000427	EUR	0,4564

## 5. Údaje o zmenách v stave portfólia za obdobie, za ktoré sa podáva správa (v EUR)

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	243 014 949
Prírastky	17 769 953
Úbytky	27 015 142
Precenenie	-82 283 052
Stav CP k 30.06.2018	151 486 707

## 6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ, ktoré obsahujú (v EUR)

Označenie	Vývoj majetku	Stav k 30.6.2018
a)	výnosy z akcií	0
b)	straty z akcií	0
c)	výnosy z dlhopisov	7 620 793
d)	straty z dlhopisov	7 021 703
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	390 565
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	390 565
f)	straty z cenných papierov iných iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	662 243
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	662 243
g)	výnosy z iných cenných papierov	0
h)	straty z iných cenných papierov	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	48 340
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	211
o)	výnosy z devízových operácií	445 346
p)	straty z devízových operácií	345 653
q)	kapitálové výnosy	14 999
r)	iné výnosy	6 537
s)	výdavky na správu	813 362
t)	výdavky na depozitára	117 505
u)	iné výdavky a poplatky	7 595
v)	čistý výnos	-441 692
w)	výplaty podielov na zisku	0
x)	znovuinvestované výnosy	0
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	-15 097 508
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	0
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	158
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	0



\* Zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulu zmien kurzov cenných papierov

## Spoločnosť

ERSTE Group Bank AG  
ESPA Bond Danubia EUR  
Slovenská sporiteľňa  
Ministerstvo financií Slovenskej republiky  
Tatra banka, a.s.  
MOL Hungarian OIL & GAS  
SPP Infrastructure Financing B.V.  
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO  
Chorvátska vláda  
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK  
ČSOB,a.s.  
Government of Israel  
ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS  
BULGARIA  
ORLEN CAPITAL AB  
EESTI ENERGIA AS  
ROMANIA  
Government of Macedonia  
YAPI VE KREDI BANKASI AS  
Government of Romania  
Government of Lithuania  
CESKE DRAHY  
AM SLSP Bankový fond pravidelných výnosov, o.p.f.  
SPP DISTRIBUCIA AS  
České dráhy  
PKO Finance AB  
BULENR  
TURKIYE HALK BANKASI  
CPI PROPERTY GROUP SA  
MFINANCE FRANCE SA  
Goldman Sachs Group INC  
EXPORT-IMPORT BK KOREA  
METRO AG  
DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE - I  
Government of Montenegro  
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL  
REPUBLIC OF ALBANIA  
AM SLSP Privátny fond peňažného trhu, o.p.f.  
Čierna Hora  
BULGARIAN ENERGY HLD  
China Development Bank, Hong Kong Branch  
PGE SA  
FYR MACEDONIA  
VGP NV  
UNICREDIT BANK CZECH REP  
DVB BANK SE  
ARCA CAPITAL Slovakia, a.s.  
GEVORKYAN s.r.o.  
SAZKA GROUP FINANCING AS  
Nova Green Finance, a.s.  
HYPO NOE LB NOE WIEN AG  
WIENERBERGER AG  
HB REAVIS FINANCE SK III  
HB REAVIS FINANCE SK IV  
ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A.G.

V majetku fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

**7. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období podľa stavu ku koncu por. účtovného obdobia (v EUR)**

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>215 527 719</b>	<b>5 903 493</b>	<b>5 473 834</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	145 051 505	5 903 493	5 473 834
a)	<i>bez kupónov</i>	4 837 625		
b)	<i>s kupónmi</i>	140 213 880	5 903 493	5 473 834
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	-	-
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	6 435 202	-	-
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	6 435 202		
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	64 041 012	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	64 041 012		
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>12 389 722</b>	<b>557 064</b>	<b>350 087</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12 282 892	557 064	350 087
10.	Ostatný majetok	106 830		
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>227 917 441</b>	<b>6 460 557</b>	<b>5 823 921</b>

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>2 340 033</b>	<b>223 685</b>	<b>89 114</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	8 887	5 141	4 700
4.	Deriváty		216 956	83 196
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	2 331 146	1 588	1 218
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>225 577 408</b>	<b>6 236 872</b>	<b>5 734 807</b>
8.	Podielové listy	225 577 408	6 236 872	5 734 807
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-441 691	412 800	254 667
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>227 917 441</b>	<b>6 460 557</b>	<b>5 823 921</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1 776 383	138 951	139 133
1.1.	úroky	1 776 383	138 951	139 133
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	14 999	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	14 999		
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-1 394 093	267 910	130 484
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	99 482	175 863	-21 680
6./e.	Zisk/strata z derivátov		-135 524	39 465
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>496 771</b>	<b>447 200</b>	<b>287 402</b>
h.	Transakčné náklady	257		
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	188	30	30
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>496 326</b>	<b>447 170</b>	<b>287 372</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>496 326</b>	<b>447 170</b>	<b>287 372</b>
k.	Náklady na	-	-	28 398
k.1.	odplatu za správu fondu	813 362	29 817	28 398
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	117 505	4 012	3 948
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	7 150	541	359
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-441 691</b>	<b>412 800</b>	<b>254 667</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	225 577 408	6 236 872	5 734 807
b)	Čistá hodnota podielu	0,0541	1,1850	1,0896
c)	Počet podielov v obehu	4 168 983 958	5 263 000,0000	5 263 000
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	239 045 656	0	0
	Suma za ktorú boli vydané	12 936 422	0	0
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	551 969 639	0	0
	Suma, za ktorú boli vyplatené	29 859 797	0	0

### 8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde

Pri výpočte celkového rizika z derivátov používa správcovská spoločnosť záväzkový prístup v zmysle § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	2 340 033

### 9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku vo fonde

Vzhľadom na malé podiely v spoločnostiach správcovská spoločnosť neuplatňuje hlasovacie práva spojené s cennými papiermi v majetku v podielových fondoch.

#### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.**  
Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
<https://www.erste-am.sk>  
SPOROTEL 0850 111 888

# Polročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. s majetkom vo fonde Euro Plus Fond, o. p. f. k 30.06.2018

## A. Údaje o spoločnosti

adresa sídla spoločnosti: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
IČO: 0035820705  
ďalšie údaje: Spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 2814/B

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Euro Plus Fond, o. p. f. za 1. polrok 2018 pripravila správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a v znení prílohy číslo 3 tohto zákona.

## B. Údaje podľa prílohy č. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní ako vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 206/2013 Z. z.

### 1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere	44 502 137
1.	akcie	0
2.	dĺhopisy	31 079 914
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	13 422 223
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	13 422 223
4.	iné cenné papiere	0
b)	nástroje peňažného trhu	0
c)	účty v bankách	128 965 675
1.	bežné účty	21 051 271
2.	vkladové účty	107 914 404
d)	iný majetok	49 959
e)	celková hodnota majetku	173 517 771
f)	záväzky	4 596 069
g)	čistá hodnota majetku	168 921 702

### 2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 30.6.2018
Počet podielov v obehu	3 653 063 968

### 3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 30.6.2018
Čistá hodnota podielu	0,04624

#### 4. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku (zloženie portfólia, v EUR)

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 30.6.2018
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	31 079 914
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	0
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	0
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	0
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	13 422 223
i)	iný majetok	49 959
<b>Spolu</b>		<b>44 552 096</b>

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 30.6.2018
SR	12 396 268
Eurozóna	14 119 695
Európa	12 479 262
Severná Amerika	0
Ostatné	5 506 912
<b>Spolu</b>	<b>44 502 137</b>

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 30.6.2018
Štátny	8 702 971
Finančný	31 491 254
Korporátny	4 307 912
<b>Spolu</b>	<b>44 502 137</b>

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 30.6.2018
EUR	44 502 137
USD	0
Ostatné	0
<b>Spolu</b>	<b>44 502 137</b>

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 30.6.2018
Dlhopis	1.593 INTL INVEST BANK 25.09.20	ROIIBKDBC049	EUR	2,57
Dlhopis	HZL SLSP FIX1 2018 EUR	SK4120008772	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2019 EUR	SK4120008996	EUR	0,06
Dlhopis	HZL SLSP FIX3 2019 EUR	SK4120009036	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2019 EUR	SK4120009085	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX5 2019 EUR	SK4120009226	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2019 EUR	SK4120009317	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX7 2019 EUR	SK4120009390	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2019 EUR	SK4120009457	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX9 2019 EUR	SK4120009481	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2019 EUR	SK4120009549	EUR	0,05
Dlhopis	HZL SLSP FIX11 2019 EUR	SK4120009648	EUR	0,10
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2020 EUR	SK4120009754	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX2 2021 EUR	SK4120009812	EUR	0,01
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE 2019 EUR	SK4120010166	EUR	0,90
Dlhopis	DLHOPIS SLSP FIX1 2019 EUR	SK4120010224	EUR	0,03
Dlhopis	3.500 INTL INVEST BANK 21.10.19	SK4120010307	EUR	0,60
Dlhopis	HZL SLSP FLOAT1 11/02/2019 EUR	SK4120010513	EUR	1,85
Dlhopis	HZL SLSP FIX4 2020	SK4120010521	EUR	0,01
Dlhopis	HB REAVIS FINANCE SK II 2020 EUR	SK4120010554	EUR	1,19
Dlhopis	HZL SLSP FIX6 2020	SK4120010877	EUR	0,01
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2020	SK4120010984	EUR	0,03
Dlhopis	HZL SLSP FIX8 2021 EUR	SK4120011479	EUR	0,02
Dlhopis	HZL SLSP FIX10 2021 EUR	SK4120011602	EUR	0,01
Dlhopis	4.75 GEVORKYAN 9/11/2021 EUR	SK4120012162	EUR	0,59
Dlhopis	CROATIA 5.875 09/07/2018 EUR	XS0645940288	EUR	2,44
Dlhopis	3.750 EUSTR 18.07.20 EUR	XS0953958641	EUR	0,13
Dlhopis	2.375 BREPW 01.04.19 EUR A1ZFE5	XS1050665386	EUR	0,59
Dlhopis	1.625 PGEPW 09.06.19 EUR	XS1075312626	EUR	0,88
Dlhopis	3.975 MACEDO 24.07.21 EUR	XS1087984164	EUR	1,27
Dlhopis	0.875 SEDABI 04.08.18 EUR	XS1240286044	EUR	1,74
Dlhopis	5.75 ALBANI 12.11.20 EUR	XS1300502041	EUR	1,31
Dlhopis	4.875 BULGARIAN ENERGY 08/21 EUR	XS1405778041	EUR	1,30
Podielový list	ERSTE BOND DANUBIA VT	AT0000673199	EUR	5,68
Podielový list	SPORO PRIVAT FOND KRATKODOB INV	SK3110000385	EUR	2,06

V majetku fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

## 5. Údaje o zmenách v stave portfólia za obdobie, za ktoré sa podáva správa (v EUR)

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2017	79 394 396
Prírastky	10 587 761
Úbytky	53 457 171
Precenenie	7 977 151
Stav CP k 30.06.2018	44 502 137

## 7. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období podľa stavu ku koncu por. účtovného obdobia (v EUR)

Súvaha

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>AKTÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>152 416 541</b>	<b>215 662 560</b>	<b>231 186 596</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	31 079 914	84 136 522	93 993 692
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	31 079 914	84 136 522	93 993 692
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	13 422 223	17 206 635	16 783 993
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	13 422 223	17 206 635	16 783 993
b)	<i>ostatné</i>			
5.	Krátkodobé pohľadávky	107 914 404	114 319 403	120 408 911
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	107 914 404	114 319 403	120 408 911
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>21 101 230</b>	<b>6 394 909</b>	<b>21 989 130</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	21 051 271	6 319 042	21 989 130
<b>10.</b>	Ostatný majetok	49 959	75 867	
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>173 517 771</b>	<b>222 057 469</b>	<b>253 175 726</b>



Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
x	<b>PASÍVA</b>	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	<b>4 596 069</b>	<b>93 765</b>	<b>181 377</b>
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			25 881
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	3 425	2 433	2 773
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Ostatné záväzky	4 592 644	91 332	152 723
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>168 921 702</b>	<b>221 963 704</b>	<b>252 994 349</b>
8.	Podielové listy	168 921 702	221 963 704	252 994 349
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-888 960	26 326	51 325
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>173 517 771</b>	<b>222 057 469</b>	<b>253 175 726</b>

#### Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	311 403	549 611	878 250
1.1.	úroky	311 403	549 611	878 250
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-812 466	24 878	-106 283
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			-83 805
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-501 063</b>	<b>574 489</b>	<b>688 162</b>
h.	Transakčné náklady	305	685	251
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	143	1 043	3 512
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>-501 511</b>	<b>572 761</b>	<b>684 399</b>
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>-501 511</b>	<b>572 761</b>	<b>684 399</b>
k.	Náklady na	0		
k.1.	odplatu za správu fondu	338 596	482 577	539 213
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	43 092	70 452	86 473
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	5 761	-6 594	7 388
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>-888 960</b>	<b>26 326</b>	<b>51 325</b>

## Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
a)	Celková čistá hodnota majetku	168 921 702	5 353 035	4 920 342
b)	Čistá hodnota podielu	0,0462	0,0105	0,0100
c)	Počet podielov v obehu	3 653 063 968	511 017 674	493 108 555
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	96 989 301	52 322 034	38 057 035
	Suma za ktorú boli vydané	4 496 578	545 378	373 551
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	882 000 548	45 001 864	35 625 017
	Suma, za ktorú boli vyplatené	40 922 171	469 468	348 114

## 8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde

Pri výpočte celkového rizika z derivátov používa správcovská spoločnosť záväzkový prístup v zmysle § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

	Stav k 30.6.2018
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	0
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	4 596 069

## 9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku vo fonde

Vzhľadom na malé podiely v spoločnostiach správcovská spoločnosť neuplatňuje hlasovacie práva spojené s cennými papiermi v majetku v podielových fondoch.

### C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 30.06.2018 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto polročnej správy o hospodárení, nebola overená auditorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a deponitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.**  
Tomášikova 48, 832 65 Bratislava  
<https://www.erste-am.sk>  
SPOROTEL 0850 111 888

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania  
k 30. 06. 2018

LEI

5 4 9 3 0 0 9 F B H 5 U Z V 7 A E 1 3 9

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 8
do	0 6	2 0 1 8

IČO

3 5 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A S S E T M A N A G E M E N T S L O V E N S K E J S P O R I T E Ľ  
N E , S P R Á V . S P O L . , A . S .

Názov spravovaného fondu

E U R O P L U S F O N D , O . P . F .


Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica TOMÁŠIKOVA Číslo 4 8

PSČ 8 3 2 6 5 Obec BRATISLAVA

Telefónne číslo 0 2 / 4 8 6 2 9 6 4 3 Faxové číslo 0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa K A C E R I A K O V A . A L E N A @ S L S P . S K

Zostavená dňa: 24. augusta 2018	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Mgr. Dušan Svitek Predseda predstavenstva
Schválená dňa: 24. augusta 2018	

**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

**S0101060141**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	Položka	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>AKTÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>1</b>	<b>152416541</b>	<b>179688804</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3		
b)	<i>s kupónmi</i>	4		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	31079914	62238345
a)	<i>bez kupónov</i>	6		
b)	<i>s kupónmi</i>	7	31079914	62238345
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9		
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10		
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11		
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12		
4.	Podielové listy	13	13422223	17156051
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	13422223	17156051
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	107914404	100294408
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17	107914404	100294408
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18		
c)	<i>iné</i>	19		
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20		
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22		
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23		
7.	Deriváty	24		
8.	Drahé kovy	25		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>26</b>	<b>21101230</b>	<b>26634499</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	21051271	26573394
10.	Ostatný majetok	28	49959	61105
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>29</b>	<b>173517771</b>	<b>206323303</b>

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>PASÍVA</b>	x	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>30</b>	<b>4596069</b>	<b>87047</b>
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	32		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	3425	6272
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	4592644	80775
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>38</b>	<b>168921702</b>	<b>206236256</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	39	168921702	206236256
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	40	-888960	-204868
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>41</b>	<b>173517771</b>	<b>206323303</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

## 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.,**

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.**

ČKPF

**S0101060141**

IČO

**35820705**

Stav ku dňu

**30.6.2018**

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	311403	549611
1.1.	<i>úroky</i>	2	311403	549611
1.2./a.	<i>výsledok zaistenia</i>	3		
1.3./b.	<i>zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku</i>	4		
2.	Výnosy z podielových listov	5		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	0	0
3.1.	<i>dividendy a iné podiely na zisku</i>	7		
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	-812466	24878
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10		
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>14</b>	<b>-501063</b>	<b>574489</b>
h.	Transakčné náklady	15	305	685
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	143	1043
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>17</b>	<b>-501511</b>	<b>572761</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	<i>náklady na úroky</i>	19		
j.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	20		
j.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>22</b>	<b>-501511</b>	<b>572761</b>
k.	Náklady na	23		
k.1.	<i>odplatu za správu fondu</i>	24	338596	482577
k.2.	<i>odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде</i>	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	43092	70452
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	5761	-6594
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>28</b>	<b>-888960</b>	<b>26326</b>

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za vypracovanie výkazu

Ivona Dobiášová

E-mailová adresa

dobiasova.ivona@slsp.sk

Dátum odoslania

20.7.2018

Číslo telefónu

02/4862 6019

**LEI: 5493009FBH5UZZV7AE139**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Euro Plus Fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

## **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 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 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 2018:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Dušan Svitek
Členovia:	RNDr. Roman Vlček
	Adrianus J.A. Janmaat

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018:

Dozorná rada	
Členovia:	Heinz Bednar
	JUDr. Andrej Leontiev
	Mag. Winfried Buchbauer
Prokúra:	Ing. Zlatica Rajčoková
	Ing. Karin Uličná

K 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola jediným akcionárom správcovskej spoločnosti Erste Asset Management, GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Priama materská spoločnosť	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Hlavná materská spoločnosť	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

**LEI: 5493009FBH5UZV7AE139**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Euro Plus Fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2018, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018, bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznamením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74 (ďalej len „Opatrenie MF SR“), ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „postupy účtovania“).

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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### **2. Krátkodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### **3. Ostatné finančné aktíva**

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

### **4. Závazky**

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

### **5. Finančné deriváty**

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

### **6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro**

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

### **7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady, a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

### **8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémie alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej



miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

## **9. Daň z príjmov podielového fondu**

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.

Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahrňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

## **10. Vydávanie podielových listov a redemácie**

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

## **11. Správčovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit**

Správčovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správčovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za služby depozitára“.

### **Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

- 1) Výška odplaty správčovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,37 % p.a. Celková odplata správčovskej spoločnosti za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata za správu fondu sa správčovskej spoločnosti uhrádza denne.

**LEI: 5493009FBH5UZV7AE139**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Euro Plus Fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

---

2) Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = NAV(t) \times 0,37 \% / 365$$

pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

#### **Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu**

1) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,03 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

2) Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = NAV(t) \times 0,03 \% / 365$$

pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov 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 2018 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

#### **14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach**

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

#### **15. Informácie o zákonných požiadavkách**

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	456 183	1 222 221
Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	514 982	877 336
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(381 831)	(996 399)
Závazky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(6 066)	(2 654)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Dt usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	40 836 867	39 291 028
Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(2 371 420)	(10 588 943)
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(5 761)	737
Závazky voči dodávateľom (+)	(4 507)	(25 317)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>39 038 448</b>	<b>29 778 009</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Závazky z obstarania nehnuteľností	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(7 626 476)	18 146 786
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>(7 626 476)</b>	<b>18 146 786</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	4 496 578	36 274 615
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(41 430 673)	(91 836 694)
Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(36 934 095)</b>	<b>(55 562 079)</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	-	-
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(5 522 123)</b>	<b>(7 637 284)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>26 573 394</b>	<b>34 210 677</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>21 051 271</b>	<b>26 573 394</b>

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### D. PREHLÁD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>206 236 256</b>	<b>261 095 144</b>
a)	Počet podielov	4 438 075 215	5 612 795 100
b)	Hodnota jedného podielu	0,046473	0,046521
1.	Upísané podielové listy	4 496 578	36 331 816
2.	Zisk alebo strata fondu	(888 960)	(204 868)
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	(40 922 172)	(90 985 836)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(37 314 554)</b>	<b>(54 858 888)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>168 921 702</b>	<b>206 236 256</b>
a)	Počet podielov	3 653 063 968	4 438 075 215
b)	Hodnota jedného podielu	0,046241	0,046473

#### 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 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	10 688 234	43 270 994
7.	Nad päť rokov	20 391 680	18 967 351
	<b>Spolu</b>	<b>31 079 914</b>	<b>62 238 345</b>

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa zostatkovej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	4 232 003	-
2.	Do troch mesiacov	3 072 473	37 621 010
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	5 937 404	7 309 746
5.	Do dvoch rokov	5 248 174	9 136 640
6.	Do piatich rokov	12 589 860	8 170 949
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>31 079 914</b>	<b>62 238 345</b>

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
a.1.	nezaložené		
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
b.1.	nezaložené	31 079 914	62 238 345

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
<b>Spolu</b>		<b>31 079 914</b>	<b>62 238 345</b>

Štruktúra dlhopisov ocenených reálnou hodnotou k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Dlhopisy bez kupónov		
1.1.	dlhopisy	-	-
1.2.	zmenky	-	-
1.3.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi		
2.1.	dlhopisy	26 973 106	35 095 283
2.2.	hypotekárne záložné listy	4 106 808	27 143 062
<b>Spolu</b>		<b>31 079 914</b>	<b>62 238 345</b>

## b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	30.6.2018	31.12.2017
1.	PL otvorených podielových fondov		
1.1.	nezaložené	13 422 223	17 156 051
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
<b>Spolu</b>		<b>13 422 223</b>	<b>17 156 051</b>

Štruktúra podielových listov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	30.6.2018	31.12.2017
1.	EUR	13 422 223	17 156 051
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
<b>Spolu</b>		<b>13 422 223</b>	<b>17 156 051</b>

## c) KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola podľa dohodnutej doby splatnosti takáto:

Číslo riadku	5.I. EUR. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	107 914 404	100 294 408
<b>Spolu</b>		<b>107 914 404</b>	<b>100 294 408</b>

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa zostatkovej doby* takáto:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Do jedného mesiaca	14 385 989	15 131 422
2.	Do troch mesiacov	22 275 592	17 190 311
3.	Do šiestich mesiacov	7 206 602	29 142 540
4.	Do jedného roku	64 046 221	38 830 135
	<b>Spolu</b>	<b>107 914 404</b>	<b>100 294 408</b>

#### d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2018	31.12.2017
1.	Bežné účty	21 051 271	26 573 394
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	21 051 271	26 573 394
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>21 051 271</b>	<b>26 573 394</b>

#### e) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	30.6.2018	31.12.2017
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	-
2.	Pohľadávky voči podielnikom	30	30
3.	Pohľadávka voči depozitárovi	49 929	61 075
4.	Iné pohľadávky	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>49 959</b>	<b>61 105</b>

#### f) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	3 425	6 272
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>3 425</b>	<b>6 272</b>

#### g) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	30.6.2018	31.12.2017
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	4 070	5 203
2.	Záväzok za správu CP	1 728	3 814
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

4.	Závazky z auditu	6 176	10 683
5.	Iné záväzky	4 580 670	61 075
	<b>Spolu</b>	<b>4 592 644</b>	<b>80 775</b>

## VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

### h) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	06/2018	06/2017
1.	Bežné účty	-	546
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	77 993	116 699
4.	Dlhové cenné papiere	233 410	432 366
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>311 403</b>	<b>549 611</b>

### i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018 a za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017 bola podľa druhov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	06/2018	06/2017
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(124 278)	(212 695)
4.	Podielové listy	(703 858)	221 927
5.	Ostatné	15 670	15 646
	<b>Spolu</b>	<b>(812 466)</b>	<b>24 878</b>

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Štruktúra podsúvahy k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovná:

Označenie	POLOŽKA	30.6.2018	31.12.2017
1.	Pohľadávky z úrokových derivátov FRA-rez	14 999 052	14 999 052
2.	Pohl.z term.devízových operácií-rez	-	-
3.	Závazky z úrokových derivátov FRA-rez	(14 999 279)	(14 999 278)
4.	Závazky z term.devízových operácií-rez	-	-
5.	Uspor.účet operácií s menovými nástrojmi-rez	-	-
6.	Uspor.účet oper. s úrok. nástrojmi-rez	227	227

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2018

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	21 051 271	bežné účty
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	7 002 948	termínované účty
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 155 574	hypotekárne záložné listy SLSP
Dlhopisy	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	-	dlhopis ERSTE
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	9 848 127	podielové listy ESPA fondov
Podielové listy	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 574 097	podielové listy PFPT
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	49 929	pohľadávka voči depozitárovi - daň

**LEI: 5493009FBH5UZV7AE139****Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,****Euro Plus Fond, o. p. f.****Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018****(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Ostatný majetok	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
<b>Aktíva spolu</b>		<b>45 681 946</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	3 425	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	4 070	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 728	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva spolu</b>		<b>9 223</b>	

<sup>(1)</sup>-správcovská spoločnosť <sup>(2)</sup>-spoločnosť v skupine ERSTE <sup>(3)</sup>-hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 948	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	(700 667)	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	zisk z poplatkov ESPA fondov
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	(8 158)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(30 162)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(3 191)	strata z objemu investovanej sumy do PFPT
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>(739 230)</b>	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	transakčné poplatky
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	8	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	143	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	338 596	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	28 930	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	14 162	poplatky za správu a vysporiad.CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>381 839</b>	

<sup>(1)</sup>-správcovská spoločnosť <sup>(2)</sup>-spoločnosť v skupine ERSTE <sup>(3)</sup>-hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2017

<b>Položka súvahy</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	26 573 394	bežné účty
peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	2 000 080	termínované účty
Krátkodobé pohľadávky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	19 187 317	dĺhopis SLSP
Dĺhopisy	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	5 017 158	dĺhopis ERSTE
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	10 548 794	podielové listy ESPA fondov
Podielové listy	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	6 607 257	podielové listy PFPT
Ostatný majetok	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	61 075	pohľadávka voči depozitárovi - daň
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	-	pohľadávky z objemu investovanej sumy
<b>Aktíva spolu</b>		<b>69 995 075</b>	
Závazky voči správcovskej spoločnosti	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	6 272	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	5 203	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	3 814	záväzok za správu a vysporiadanie
<b>Pasíva spolu</b>		<b>15 289</b>	

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017:

<b>Položka výkazu ziskov a strát</b>	<b>Spoločnosť</b>	<b>Suma</b>	<b>Popis</b>
--------------------------------------	-------------------	-------------	--------------



LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	546	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z predaja CP	ERSTE Sparinvest <sup>(2)</sup>	225 598	zisk z objemu investovanej sumy
	Erste Sparinvest <sup>(2)</sup>	15 646	zisk z poplatkov ESPA fondov
	ERSTE Bank <sup>(3)</sup>	(67 024)	strata z objemu investovanej sumy
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	(26 797)	strata z objemu investovanej sumy
	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	(3 671)	strata z objemu investovanej sumy do PFPT
Čistý zisk/strata z obchodovania s derivátmi	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	zisk z obchodovania s derivátmi
<b>Výnosy spolu</b>		<b>144 298</b>	
Transakčné náklady	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	-	transakčné poplatky
	fondy AM SLSP	17	transakčné poplatky
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	1 043	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	AM SLSP, a.s. <sup>(1)</sup>	482 577	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	38 835	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. <sup>(2)</sup>	31 617	poplatky za správu a vysporiad.CP
<b>Náklady spolu</b>		<b>554 088</b>	

<sup>1)</sup> – správcovská spoločnosť, <sup>(2)</sup> – spoločnosť v skupine ERSTE, <sup>(3)</sup> – 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 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovný:

EPF	30.6.2018		31.12.2017	
	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.	0	0,00%	3 032	0,07%
Ostatné spriaznené strany <sup>1)</sup>	0	0,00%	1	0,00%
Podielové fondy spravované správcovskou spoločnosťou	474 485	12,99%	422 660	9,52%
<b>Spolu</b>	<b>474 485</b>	<b>12,99%</b>	<b>425 694</b>	<b>9,59%</b>

<sup>1)</sup> Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti a SLSP, a. s., a ich rodinní príslušníci.

## b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov k 30. júnu 2018 vlastní 18,02 % podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2017 16,93 %).

## c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	30.6.2018	31.12.2017
Hodnota podielového listu	0,046244	0,046473
Výkonnosť fondu 1 rok p.a. k uvedenému dátumu v %	-0,49%	-0,14%

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.

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 30. júnu 2018.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendov. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 30. júnu 2018.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2018 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2018:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>173 523 346</b>	<b>173 517 771</b>
Krátkodobé pohľadávky	107 913 993	107 914 404
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	21 051 277	21 051 271
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	26 554 268	31 079 914
Podielové listy	13 422 223	13 422 223
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	4 581 585	49 959
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>4 592 628</b>	<b>4 596 069</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 712	3 425
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	4 590 916	4 592 644
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>168 930 718</b>	<b>168 921 702</b>
Počet podielov	3 653 063 968	3 653 063 968
Cena podielového listu k 30.júnu 2018	0,046244	0,046241

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2017 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2017:

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR</i>	<i>Hodnota podľa účtovníctva v EUR</i>
<b>AKTÍVA</b>	<b>206 330 084</b>	<b>206 323 303</b>
Krátkodobé pohľadávky	100 293 501	100 294 408
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	26 575 491	26 573 394
Dlhopisy bez kupónov	-	-
Dlhopis s kupónmi	62 236 763	62 238 345
Podielové listy	17 156 051	17 156 051
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	68 278	61 105
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>79 052</b>	<b>87 047</b>

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Závazky z vrátenia podielov	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 091	6 272
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	76 961	80 775
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>206 251 032</b>	<b>206 236 256</b>
Počet podielov	4 438 075 215	4 438 075 215
Cena podielového listu k 31.decembru 2017	0,046473	0,046470

## e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

### Popis rizík

#### a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- Trhové riziko – súvisí s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v majetku vo fonde.
- Úrokové riziko – spočíva vo vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov.
- Reinvestičné riziko – je spojené so zmenou úrokových sadzieb a ich vplyvom na výnosy z reinvestícií.
- Riziko udalosti – vyplýva z dôležitých a absolútne nepredvídateľných udalostí, ktoré majú bezprostredný vplyv na danú investíciu. Často ide o prehlásenia, správy o spoločnosti, ktoré sa zverejňujú v tlači alebo v iných médiách a nečakane ovplyvňujú správanie investorov.
- Úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok.
- Riziko vysporiadania obchodu – znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok. Riziko nedostatočnej likvidity – spočíva v tom, že sa pozícia v majetku v štandardnom podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- Kreditné riziko - znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok; kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu a riziko protistrany.
- Menové (kurzové) riziko – spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.
- Riziko nestálosti prostredia – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov.
- Politické a právne riziko.
- Operačné riziko - znamená riziko straty pre štandardný podielový fond vyplývajúce z neprimeraných vnútorných postupov a zlyhaní v súvislosti s osobami a systémami správcovskej spoločnosti alebo vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, vysporiadania a oceňovania vykonávaných v mene štandardného podielového fondu.

#### b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita, tracking error. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

#### c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL) a váženej dĺžky času do splatnosti (tzv. WAM). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie Slovenska a iných udalostí 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.

**LEI: 5493009FBH5UZV7AE139**

**Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,**

**Euro Plus Fond, o. p. f.**

**Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018**

**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

*d) Popis metód merania kreditného rizika*

Kreditné riziko fondu je sledované na základe ratingov, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis).

V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

*e) Popis metód merania rizika likvidity*

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú vopred definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) mesačne.

*f) Popis účelu použitých derivátov*

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

*g) Popis operačného rizika*

Správcovská spoločnosť identifikovala a sleduje nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v tzv. Matici operačných rizík, ktorá odzrkadľuje mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

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 2018:*

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	21 051 271	-	-	21 051 271
Krátkodobé pohľadávky	107 914 404	-	-	107 914 404
Dlhopisy	31 079 914	-	-	31 079 914
Podielové listy	13 422 223	-	-	13 422 223
Ostatný majetok	49 959	-	-	49 959
<b>Aktíva spolu</b>	<b>173 517 771</b>	-	-	<b>173 517 771</b>
Záväzky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(3 425)	-	-	(3 425)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(4 592 644)	-	-	(4 592 644)

LEI: 5493009FBH5UZV7AE139

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.,

Euro Plus Fond, o. p. f.

Príloha účtovnej závierky k 30. júnu 2018

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Vlastné imanie	(168 921 702)	-	-	(168 921 702)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(173 517 771)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(173 517 771)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 30. júnu 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2017:

<b>Položka súvahy/mena</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatné CM</b>	<b>Spolu</b>
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	26 573 394	-	-	26 573 394
Krátkodobé pohľadávky	100 294 408	-	-	100 294 408
Dlhopisy	62 238 345	-	-	62 238 345
Podielové listy	17 156 051	-	-	17 156 051
Ostatný majetok	61 105	-	-	61 105
<b>Aktíva spolu</b>	<b>206 323 303</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>206 323 303</b>
Závazky z vrátenia podielov	-	-	-	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti	(6 272)	-	-	(6 272)
Deriváty	-	-	-	-
Ostatné záväzky	(80 775)	-	-	(80 775)
Vlastné imanie	(206 236 256)	-	-	(206 236 256)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>(206 323 303)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(206 323 303)</b>
<b>Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania týchto účtovných výkazov nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

\*\*\*

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 24. augusta 2018 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.